REPÚBLICA DE PANAMÁ

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

ACUERDO 18-00

(de 11 de octubre de 2000)

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN
TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 31 de marzo de 2020

Razón Social del Emisor:	G.B. GROUP CORP. Y SUBSIDIARIAS
Valores que ha registrado:	ACCIONES COMUNES ACCIONES PREFERIDAS
Resoluciones de SMV:	CNV-081-02 del 20-02-02 SMV-487-18 del 24-10-2018
Número de Teléfono y Fax:	Tel. 206-2000 Fax 264-3763
Dirección:	Santa Maria Business District
Dirección de Correo Electrónico:	jorge.vallarino@globalbank.com.pa

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS:

LIQUIDEZ

Al 31 de marzo de 2020 los activos líquidos totalizaban US$1,292,668,435 respondiendo por el 15.01% de los activos totales. Estos se conformaban por efectivo y depósitos en bancos por US$782,081,263 y Bonos de la República de Panamá por US$140,852,446 e inversiones internacionales por US$369,734,726 considerados con alta liquidez en el mercado. Los activos líquidos representaban el 25.07% de los depósitos totales recibidos de clientes y bancos por US$5,155,938,274.

Como parte de la política de administración de la liquidez se monitorea el riesgo producido por las volatilidades de nuestras fuentes de fondos, medidas que tomamos bajo una proyección diaria y mensual. En adición, hemos establecido un nivel de liquidez mínimo del 15% sobre los depósitos susceptibles a retiros.

Al 31 de marzo de 2020 la Empresa mantenía US$339,207,912 en depósitos pignorados de clientes, que no pueden retirarse, por lo cual, los niveles de activos líquidos ascendían a 26.84% sobre los depósitos netos por US$4,816,730,362.

RECURSOS DE CAPITAL

Los recursos patrimoniales de G.B. Group Corporation y Subsidiarias con un saldo de US$705,353,541 al 31 de marzo de 2020, reflejando un aumento de US$60,785 (0.01%) comparados con junio 2019.

El capital pagado del Grupo es de US$194,474,526, respondiendo por el 27.57% del patrimonio total. Las utilidades no distribuidas por US$373,145,475 representan el 52.90%. Las reservas de capital por US$32,324,680 representan el 4.58% del capital total, la reserva dinámica por US$87,863,198 representa el 12.46% del total de recursos patrimoniales. Como parte de los cambios efectuados por la Superintendencia de Bancos en la regulación del patrimonio, basado en el Acuerdo 1-2015 que rige a partir del 1 de julio de 2016, forman a ser parte del capital primario, los bonos perpetuos por US$136,068,993 representan el 19.29%, otras partidas del resultado integral por US$-20,529,353 y la reserva regulatoria por US$8,971,447. Todo lo anterior califica como capital primario (Tier I) para efectos regulatorios.

Como parte del capital secundario (Tier II), figuran los bonos subordinados por US$7,896,697 representando el 1.12% del total de los recursos patrimoniales.

A la fecha de este informe, los fondos patrimoniales del Grupo representan el 12.76% de los activos ponderados por riesgos según las normas de adecuación de capital vigentes.

RESULTADOS DE OPERACIONES

Los activos totales de G.B. Group Corporation y Subsidiarias al 31 de marzo de 2020 fue de US$8,614,036,893 registrando un aumento de US$195,378,480 (2.32%), comparado con las cifras de junio 2019 por US$8,418,658,413.

Los préstamos totales por US$6,404,762,412 al 31 de marzo de 2020 muestran un aumento por US$2,977,048 (0.05%), comparado con junio 2019.

Las reservas para posibles préstamos incobrables aumentan a US$134,823,718 lo cual representa el 2.11% de la cartera total de préstamos y el 95.51% de los préstamos vencidos, que aumentaron a US$141,161,119 a esta fecha.

El total de cartera de inversiones después de provisión al 31 de marzo de 2020 fue de US$874,968,716, muestra un aumento de US$23,240,945 (2.73%), comparado con el cierre de junio 2019. A través de la implementación de la NIIF9 se detalla los cambios de las inversiones en las siguientes categorías: cartera de inversiones al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales por US$700,825,890, muestra un aumento por US$196,855,513 (39.06%), inversiones al valor razonable con cambios en resultados por US$10,743,962, refleja una disminución por US$19,037,623 (-63.92%) y la cartera de inversiones a costo amortizado por US$163,693,742, refleja una disminución por US$154,561,464 (-48.57%) comparado con cifras al cierre de junio 2019.

Los activos fijos reflejaron un saldo de US$201,333,999 al 31 de marzo de 2020, aumentando US$1,213,047 (0.61%), comparados a junio 2019. Actualmente representan el 2.34% de los activos totales. Con la nueva implementación de la NIIF16 de Arrendamientos, la Empresa registró un Activo por derecho de uso por valor de US$23,283,182. El renglón de activos varios reflejó un saldo de US$460,968,251 al 31 de marzo de 2020, reflejando una disminución de US$28,622,920 (-5.85%) del saldo a junio 2019 por US$489,591,171.

En cuanto al pasivo, producto de la nueva implementación de la NIIF16, la Empresa registró un Pasivo por Arrendamientos por valor de US$23,900,891. Los depósitos totales captados por la Empresa aumentaron por US$259,334,614 (5.30%) con respecto a junio 2019, para totalizar US$5,155,938,274.

Los depósitos a plazo fijo de clientes aumentaron por US$325,408,214 (9.57%) para un total de US$3,727,099,913 al 31 de marzo de 2020. Estos responden por el 72.29% del total de depósitos. Le siguen en importancia depósitos de ahorros por US$948,161,606 cuyo saldo al 31 de marzo de 2020 representa el 18.39% de los depósitos totales con una disminución de US$12,967,573 (-1.35%) comparados a junio 2019.

Los depósitos a la vista disminuyeron a US$446,436,856 al 31 de marzo de 2020. La disminución fue de US$20,995,721 (-4.49%) comparado a junio 2019 y su saldo al 31 de marzo de 2020 representa el 8.66% de los depósitos totales.

Los depósitos interbancarios, con saldos por US$34,239,899 participan con 0.66% de los depósitos totales. El resto de las fuentes de fondos se componen de: obligaciones con instituciones financieras por US$1,123,715,397; bonos corporativos por US$1,191,380,930; valores comerciales negociables por US$25,306,000; bonos subordinados por US$7,896,697; bonos perpetuos por US$136,068,993.

ESTADO DE RESULTADOS

La utilidad neta de G.B. Group Corporation y Subsidiarias al 31 de marzo de 2020 alcanza los US$43,939,195 que al ser comparada con el período anterior por US$36,877,150 refleja un aumento de US$7,062,045 (19.15%) en los resultados.

En tanto, la utilidad neta por acción al 31 de marzo de 2020 fue de US$2.40, superior al período anterior en US$0.32 (15.38%).

Los ingresos de intereses y comisiones alcanzan los US$405,514,573 al 31 de marzo de 2020, lo cual representa un aumento de US$47,735,360 (13.34%) con respecto al período anterior.

En tanto, los gastos de intereses y comisiones suman US$243,013,225 con un aumento de US$28,381,629 (13.22%) con respecto al período anterior. Lo anterior se traduce en una disminución del ingreso neto de intereses y comisiones después de reserva a US$3,325,959 (-2.48%).

Se registran reservas para pérdidas en cartera por un monto de US$31,677,364, reflejando un aumento de US$22,503,879 (245.31%) contra el período anterior. Adicionalmente se registra una reversión de reserva para pérdidas en inversiones por -US$132,052 al 31 de marzo de 2020 y una reversión de reserva para pérdidas de riesgo país por -US$32,242 al 31 de marzo de 2020.

Los ingresos varios pasan de US$1,609,716 al 31 de marzo de 2019 a US$14,514,906 al 31 de marzo de 2020. Los servicios fiduciarios, corretajes aumentaron por US$115,854 en comparación con el período anterior, en otros ingresos se refleja un aumento por US$3,727,420, se registra una disminución en la revaluación de instrumentos financieros por US$3,766,969. Las operaciones netas de seguros registraron un aumento por US$1,459,784; las ganancias en venta de valores fueron mayores por US$11,606,284.

Los gastos generales y administrativos alcanzan los US$100,767,055 al 31 de marzo de 2020 superior por US$7,624,097 (8.19%) en comparación con el período anterior, los cuales provienen principalmente en los rubros de salarios, depreciación y amortización, publicidad, mantenimiento y reparaciones. La eficiencia operativa se sitúa en 56.93% al 31 de marzo de 2020, comparado al 64.34% reportado en marzo 2019.

PERSPECTIVAS DEL NEGOCIO

Para G.B. Group, el desempeño del período 2019 - 2020 culminado el 31 de marzo de 2020, ha sido positivo. La Empresa tiene importantes crecimientos en su balance con respecto al período anterior. El nivel de activos totales llegó a la cifra de US$8,614,036,893 lo que representó un aumento del 2.98% con respecto al período anterior. La cartera de préstamos neta cerró en US$6,256,029,305 lo que representó una disminución del 1.99% con respecto al 31 de marzo de 2019. El total de depósitos de clientes se situó en US$5,155,938,274 lo que representó un aumento del 6.93% con respecto a marzo 2019.

En su cartera de préstamos, la Empresa registró un aumento con respecto a la del sistema por (0.54%). En sus depósitos totales también se registró un aumento a la del sistema de la banca privada panameña, el cual se ubicó en (3.54%). El sistema bancario ha tenido que adaptarse a un crecimiento más lento en la economía lo que ha ocasionado que la cartera crediticia haya tenido tasa de crecimiento menor.

Se mantienen los programas de inversiones en tecnología, adecuación de procesos y capacitación de los colaboradores, con miras a mejorar la productividad, la calidad y los tiempos de respuesta al cliente. G.B. Group mantiene sus expectativas de crecimiento para el próximo periodo fiscal, proyectando y cuidando tanto calidad como rentabilidad en su operación.

En agosto 2019, Standard & Poor's confirma a Global Bank Corporation, subsidiaria 100% de G.B. Group, el otorgado grado de inversión internacional 'BBB-' con una perspectiva estable.

En febrero 2020, Fitch Rating confirma a Global Bank Corporation el otorgado grado de inversión internacional 'BBB-' con una perspectiva negativa, basada principalmente en el fortalecimiento del capital y la expectativa de que la generación de utilidades continúe soportando los niveles de capital. Adicionalmente de una buena presencia en el sistema bancario panameño, la cual se espera que mejore debido a un mayor crecimiento que los competidores; la buena calidad de la cartera crediticia, que ha reflejado baja morosidad durante los últimos cinco años; una mejora en la diversificación de ingresos, lo cual provee estabilidad a las utilidades; la adecuada gestión de riesgo, la cual se espera se mantenga aún con un crecimiento de la cartera de préstamos.

El impacto económico de la propagación del COVID-19 se ha palpado en todos los países del mundo, incluyendo Panamá. La pandemia del COVID-19 fue confirmada en Panamá el 9 de marzo de 2020, como resultado el Gobierno Nacional ha implementado medidas de control para evitar la propagación de dicho virus, incluyendo medidas de cuarentena absolutas y el cierre de todos los negocios no esenciales desde mediados de marzo 2020.

Como parte del plan de reapertura de la economía, para traer alivio financiero a los segmentos de la población más afectados por la pandemia, el Gobierno Nacional ha implementado las siguientes estrategias:

1. Panamá cuenta con una economía informal que emplea a más de 700 mil personas. El Gobierno Nacional ha implementado un fondo social ("Panamá Solidario") que proveerá recursos, a través del débito automático a la cédula de identidad personal de cada ciudadano, identificado como pate de los sectores más impactados de la población, para poder afrontar sus necesidades básicas de alimentación y saludos durante la crisis. El plan será fondeado con fondos provenientes de mercados internacionales, bancos multilaterales, y fondos soberanos.
2. Con un total de fondos y aún por cerrar negociación, en abril 2020 se contaba con más de $4.5 mil millones, y se espera que estos fondos serán utilizados para estabilizar el presupuesto de la nación y la subsecuente reactivación económica.

En el sistema bancario, la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP), a través del Acuerdo SBP No. 2-2020, en donde se adoptan medidas que permitan a los bancos implementar voluntariamente los mecanismos necesarios para apoyar a sus clientes, tanto de consumo como comerciales, a través de una moratoria de pagos de sus obligaciones por 90 días (abril – junio 2020). Esta medida, permite a los bancos modificar los préstamos sin tener que cambiar la clasificación de los préstamos según lo establecido por el Acuerdo 4-2013.

El 4 de mayo 2020, el Gobierno Nacional firmó un acuerdo con la Asociación Bancaria de Panamá, en donde los bancos voluntariamente extenderían el periodo de gracia de pagos de obligaciones, otros 6 meses más (hasta diciembre de 2020) a clientes que estuvieran imposibilitados para realizar sus pagos, como resultado de la pandemia.

Como resultado de la pandemia, el Banco ha implementado planes de contingencias para garantizar la continuidad de sus operaciones. La mayoría de nuestros colaboradores, están trabajando remotamente, a través del "Teletrabajo", y en nuestras instalaciones hemos establecido rigurosas prácticas de higiene y salubridad. Hasta el momento, más del 60% de nuestros colaboradores están laborando desde sus hogares. Nuestras sucursales están abiertas y operando bajo horarios reducidos

I. RESUMEN FINANCIERO:

G.B. GROUP CORPORATION Y SUBSIDIARIAS

RESUMEN FINANCIERO

Trimestre terminado el 31 de Marzo de 2020

(En miles de US$)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	TRIMESTRE 31/03/2020	TRIMESTRE 31/12/2019	TRIMESTRE 30/09/2019	TRIMESTRE 30/06/2019	TRIMESTRE 31/03/2019
Ingresos por Intereses	118,347	120,375	120,302	119,358	118,085
Ingresos por comisiones	13,798	17,203	15,489	15,048	16,416
Otros Ingresos	1,467	7,713	5,335	12,471	-1,283
Gastos de Intereses y Comisiones	78,464	81,796	82,754	80,466	84,154
Gastos de Operaciones	32,502	34,509	33,756	44,655	33,679
Provisiones	13,940	13,887	3,685	20,417	3,358
Impuesto sobre la renta	-1,297	-264	2,358	-5,501	2,394
Utilidad o (Pérdida) del periodo	10,003	15,363	18,573	6,840	9,633
Utilidad o pérdida acumulada	43,939	33,936	18,573	45,113	36,877
Acciones comunes - emitidas y en circulación	18,319	18,319	18,319	18,319	18,319
Acciones comunes promedio del período	18,319	18,319	18,319	17,887	17,736
Utilidad o (Pérdida) por acción	2.40	1.85	1.01	2.08	2.16
BALANCE GENERAL	**TRIMESTRE 31/03/2020**	**TRIMESTRE 31/12/2019**	**TRIMESTRE 30/09/2019**	**TRIMESTRE 30/06/2019**	**TRIMESTRE 31/03/2019**
Préstamos, neto	6,256,029	6,352,921	6,307,131	6,264,501	6,383,105
Activos totales	8,614,037	8,591,526	8,608,555	8,418,658	8,364,491
Depósitos totales	5,155,938	5,228,268	4,989,592	4,896,604	4,821,565
Pasivos totales	7,924,471	7,874,615	7,905,565	7,723,522	7,665,675
Acciones preferidas	90,000	90,000	90,000	90,000	89,940
Capital pagado- acciones comunes	193,448	192,510	192,510	192,510	190,235
Capital pagado en exceso	1,027	2,596	2,636	2,514	4,667
Reservas de capital	32,325	32,325	32,325	32,325	32,325
Reservas regulatoria	108,730	107,053	106,918	105,824	98,848
Dividendos pagados - acciones comunes	5,668	5,668	10,594	6,976	5,284
Cambio neto valores disp. para la venta	-20,529	10,519	6,110	6,099	8,978
Patrimonio total	689,566	716,911	702,990	695,136	698,817
RAZONES FINANCIERAS					
Dividendo/ Acción común	0.31	0.31	0.58	0.38	0.29
Pasivos/ Patrimonio	11.49	10.98	11.25	11.11	10.97
Préstamos/ Activos totales	74.35%	75.59%	74.82%	76.04%	77.70%
Gastos de operaciones/ Ingresos totales	56.93%	56.02%	57.83%	64.87%	64.34%
Morosidad no acumulación/ Reserva	0.83	0.94	1.00	0.98	1.35
Morosidad no acumulación/ Cartera	1.74%	1.81%	1.81%	1.83%	2.07%

II. **Los estados financieros interinos fueron entregados a la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá el día 28 de mayo de 2020.**

III. **De conformidad con los artículos 2 y 6 del acuerdo 18-00 de 11 de octubre de 2001, este informe será divulgado a través de nuestra página de internet www.globalbank.com.pa el día 28 de mayo de 2020.**

Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a la disposición tanto del público inversionista como del público en general.

FIRMADO

Jorge E. Vallarino M.
Gerente General

G.B. GROUP CORPORATION

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

Junta Directiva
G.B. GROUP CORPORATION

Hemos revisado los estados financieros consolidados que se acompañan de G.B. Group Corporation en adelante "la Empresa", los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2020, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros Consolidados

La administración de la Empresa es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados, de conformidad a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad del Contador Público

Nuestra responsabilidad es asegurar la razonabilidad de los estos estados financieros consolidados con base en nuestra revisión. **Efectuamos nuestra revisión de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la revisión para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.**

Una revisión incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de revisión acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de revisión que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una revisión también incluye evaluar lo apropiado de los principios de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de la revisión que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable. En nuestra consideración, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de G.B. Group Corporation al 31 de marzo de 2020, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Jorge Luis Sanjur
8-381-489
CPA:0421-2011

28 de mayo de 2020
Panamá, República de Panamá

G.B. Group Corporation
y Subsidiarias

Estados financieros consolidados condensados al 31 de marzo de 2020

"Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general"

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados Condensados al 31 de marzo de 2020

Contenido

	Página
Carta remisoria	1
Estado consolidado condensado de situación financiera	2
Estado consolidado condensado de ganancia o pérdida	3
Estado consolidado condensado de ganancia o pérdida y otros resultados integrales	4
Estado consolidado condensado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado condensado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados condensados	7 - 63

Información complementaria

Anexo I - Información de consolidación sobre el estado de situación financiera

Anexo II - Información de consolidación sobre el estado de ganancia o pérdida y utilidades no distribuidas (déficit acumulado)

G.B. GROUP
CORPORATION

Panamá, 28 de mayo de 2020.

Señores
BOLSA DE VALORES DE PANAMÁ
Panamá.-

Estimados señores:

Adjunto encontrarán los Estados Financieros Consolidados Interinos de G.B. Group Corporation y Subsidiarias, correspondiente al 31 de marzo de 2020.

Certificamos que los Estados Financieros que se acompañan, son presentados razonablemente en todos sus aspectos importantes de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Atentamente,

Jorge Sanjur
Vicepresidente Adjunto de Contabilidad
CPA 0421-2011

Edificio Global Bank / Santa María Business District / Apartado 0831-01843 / Panamá, República de Panamá / Tel. (507) 206-2003 / Fax (507) 264-3723

G. B. Group Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado condensado de situación financiera
al 31 de marzo de 2020
(En balboas)

	Notas	Marzo 2020	Junio 2019
Activos			
Efectivo y depósitos de efectivo	7,15	792,391,542	607,655,790
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	8	5,061,898	5,061,874
Inversiones en valores	6,9,15	874,968,716	851,727,771
Préstamos	6,10	6,256,029,305	6,264,500,855
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras	11	201,333,999	200,120,952
Activos por derechos de uso	12	23,283,182	-
Activos varios	6,13,31	460,968,251	489,591,171
Total de activos		8,614,036,893	8,418,658,413
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	6,14	5,121,698,375	4,830,253,455
Depósitos de bancos		34,239,899	66,350,205
Obligaciones con instituciones financieras	9,15	1,123,715,397	920,612,697
Valores comerciales negociables	16	25,306,000	59,409,000
Bonos corporativos	17	1,191,380,930	1,442,261,398
Bonos subordinados	18	7,896,697	7,892,580
Bonos perpetuos	19	136,068,993	127,659,710
Acciones preferidas	20	90,000,000	90,000,000
Pasivos por arrendamientos	12	23,900,891	-
Pasivos varios	6,21,22	170,263,555	179,083,038
Total de pasivos		7,924,470,737	7,723,522,083
Patrimonio			
Acciones comunes	23	193,448,026	192,509,641
Capital pagado en exceso	27	1,026,500	2,514,337
Reservas de capital		32,324,680	32,324,680
Reserva regulatoria	34	110,150,828	105,824,076
Reserva de valor razonable		(20,529,353)	6,099,208
Utilidades no distribuidas		373,145,475	355,864,388
Total de patrimonio del accionista		689,566,156	695,136,330
Total de pasivos y patrimonio		8,614,036,893	8,418,658,413

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados condensados.

G. B. Group Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado condensado de ganancia o pérdida por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2020
(En balboas)

	Notas	Marzo 2020	Marzo 2019
Ingresos por intereses	6	359,023,739	313,285,193
Gastos por intereses	6	(230,867,556)	(203,666,274)
Ingresos neto por intereses	24	128,156,183	109,618,919
Comisiones ganadas		46,490,834	44,494,020
Gastos por comisiones		(12,145,669)	(10,965,322)
Ingresos neto por comisiones	24	34,345,165	33,528,698
Ingresos neto por intereses y comisiones	24	162,501,348	143,147,617
Otros ingresos	25	14,514,906	1,609,716
		177,016,254	144,757,333
Otros gastos			
Provisión para deterioro de préstamos	10	31,677,364	9,173,485
Reversión de provisión de riesgo país		(32,242)	-
Reversión de provisión para deterioro de inversiones		(132,052)	(340,105)
Salarios y otras remuneraciones	6	44,710,302	40,845,879
Honorarios profesionales		5,365,671	5,734,629
Depreciación y amortización	11,12,13	14,820,856	10,007,515
Publicidad y propaganda		2,701,176	2,583,768
Mantenimiento y reparaciones		8,013,289	7,001,907
Alquileres		1,287,544	3,982,452
Impuestos varios		4,671,682	4,769,766
Otros	26	19,196,535	18,217,042
		132,280,125	101,976,338
Ganancia antes del impuesto sobre la renta		44,736,129	42,780,995
Impuesto sobre la renta:			
Corriente		4,559,989	6,077,049
Diferido		(3,763,055)	(173,204)
Impuesto sobre la renta	31	796,934	5,903,845
Ganancia del período		43,939,195	36,877,150
Ganancia neta por acción básica	23	2.40	2.08
Ganancia neta por acción diluida	23	2.39	2.07

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados condensados.

G. B. Group Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado condensado de ganancia o pérdida y otros resultados integrales por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2020
(En balboas)

	Marzo 2020	Marzo 2019
Ganancia del período	43,939,195	36,877,150
Otros resultados integrales:		
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a de ganancia o pérdida:		
Monto neto transferido a ganacia o pérdida	(7,345,924)	4,260,360
Provisión (reversión) de inversiones	141,300	(209,856)
Cambios neto en valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	(27,376,783)	4,507,078
Efecto en el valor razonable de inversiones reclasificadas desde la categoría de costo amortizado	7,952,846	-
Otros resultados integrales del período	(26,628,561)	8,557,582
Total de otros resultados integrales del período	17,310,634	45,434,732

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados condensados.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado condensado de cambios en el patrimonio
por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2020
(En balboas)

	Notas	Total de patrimonio del accionista	Acciones comunes	Capital pagado en exceso	Reservas de capital	Reserva regulatoria	Reserva de valor razonable	Utilidades no distribuidas
Saldo al 30 de junio de 2018		614,029,338	102,509,619	2,325,817	32,324,680	91,771,093	1,265,714	383,832,415
Efectos de adopción de NIIF 9		(29,310,192)	-	-	-	-	(845,132)	(28,465,060)
Saldo al 1 de julio de 2018		584,719,146	102,509,619	2,325,817	32,324,680	91,771,093	420,582	355,367,355
Ganancia del período		36,877,150	-	-	-	-	-	36,877,150
(Reversión) de provisión de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		(209,856)	-	-	-	-	(209,856)	-
Cambios neto en valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		8,767,438	-	-	-	-	8,767,438	-
Resultados integrales del periodo		45,434,732	-	-	-	-	8,557,582	36,877,150
Capital pagado en exceso - plan de opción de acciones de los empleados	27	66,390	-	66,390	-	-	-	-
Emisión de acciones comunes		90,000,022	90,000,022	-	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	23	(19,203,963)	-	-	-	-	-	(19,203,963)
Impuesto complementario		(1,045,283)	-	-	-	-	-	(1,045,283)
Provisión dinámica	34	-	-	-	-	11,368,079	-	(11,368,079)
Reserva regulatoria	34	-	-	-	-	11,912,880	-	(11,912,880)
Exceso en provisión regulatoria	34	(1,154,522)	-	-	-	-	-	(1,154,522)
Reversión en exceso en provisión especifica	34	-	-	-	-	(16,203,579)	-	16,203,579
Saldo al 31 de marzo de 2019		698,816,522	192,509,641	2,392,207	32,324,680	98,848,473	8,978,164	363,763,357
Saldo al 30 de junio de 2019		695,136,330	192,509,641	2,514,337	32,324,680	105,824,076	6,099,208	355,864,388
Ganancia del período		43,939,195	-	-	-	-	-	43,939,195
Provisión de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		141,300	-	-	-	-	141,300	-
Cambios neto en valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		(26,769,861)	-	-	-	-	(26,769,861)	-
Resultados integrales del período		17,310,634	-	-	-	-	(26,628,561)	43,939,195
Capital pagado en exceso - plan de opción de acciones de los empleados	27	(549,452)	938,385	(1,487,837)	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	23	(21,929,956)	-	-	-	-	-	(21,929,956)
Impuesto complementario		(401,400)	-	-	-	-	-	(401,400)
Reserva regulatoria	34	-	-	-	-	4,326,752	-	(4,326,752)
Saldo al 31 de marzo de 2020		689,566,156	193,448,026	1,026,500	32,324,680	110,150,828	(20,529,353)	373,145,475

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados condensados.

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado condensado de flujos de efectivo
por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2020
(En balboas)

	Notas	Marzo 2020	Marzo 2019
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Ganancia del período		43,939,195	36,877,150
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	11,12,13	14,820,856	9,944,597
Ganancia en venta de propiedad, mobiliario y equipo		(4,418)	(8,524)
Ganancia en venta de valores al valor razonable con cambios en ORI, neta	9	(7,345,924)	4,260,360
Ganancia en instrumentos al valor razonable con cambios en resultados, neta	25	37,623	(199,560)
Pérdida en instrumentos financieros, neta		5,132,045	(11,720,666)
Pérdida por deterioro		-	552,000
Provisión para pérdidas en préstamos		31,677,364	9,173,485
Reversión de provisión para inversiones		(132,052)	340,105
Impuesto sobre la renta	31	796,934	5,903,845
Ingresos neto por intereses	24	(359,023,739)	(313,285,193)
Gastos de intereses	24	230,867,556	203,666,274
Plan de opción de acciones de los empleados	27	(549,452)	2,341,254
Ajuste de utilidades posterior al cierre		-	(1,154,522)
Efecto de adopción de NIIF9		-	(28,465,060)
Impuesto diferido		(3,383,705)	(9,966,101)
		(43,167,717)	(91,740,556)
Cambios en:			
Depósitos mayores a 90 días		40,392,784	72,490,503
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		(24)	(1,997,997)
Préstamos		(23,205,814)	(89,546,286)
Activos varios		58,447,996	28,194,529
Depósitos de clientes		291,444,920	(92,804,831)
Depósitos en bancos		(32,110,306)	6,032,816
Pasivos varios		18,012,308	(21,236,788)
Efectivo generado por (utilizado en) por operaciones		309,814,147	(190,608,610)
Impuesto sobre la renta pagado		(8,895,080)	(4,919,488)
Intereses recibidos		344,691,584	284,570,765
Intereses pagados		(217,160,547)	(184,422,362)
Flujos neto de efectivo generado (utilizado en) por actividades de operación		428,450,104	(95,379,695)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Compra de valores con cambios en otras utilidades integrales		(871,799,803)	(161,777,721)
Ventas de valores con cambios en otras utilidades integrales		837,287,994	207,118,311
Compra de inversiones con cambios en resultados		-	(904,333)
Redenciones de inversiones con cambios en resultados		19,000,000	2,000,000
Compra de inversiones a costo amortizado		(87,677,184)	(21,080,963)
Redenciones de inversiones a costo amortizado		28,569,911	23,630,518
Compra de propiedades, mobiliario y equipo		(14,876,398)	(15,693,780)
Procedente de las ventas de propiedad, mobiliario y equipo		4,418	63,831
Adquisición de subsidiaria		-	125,499,566
Flujos neto de efectivo (utilizado en) generado por actividades de inversión		(89,491,062)	158,855,429
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Pagos efectuados por operaciones de acuerdos de recompra		-	(9,160,999)
Obligaciones recibidas de instituciones financieras	15	829,479,484	1,404,210,138
Obligaciones pagadas a instituciones financieras	15	(626,376,784)	(1,373,659,704)
Producto de la emisión de valores comerciales negociables	16	22,000,000	50,661,965
Pagos por redención de valores comerciales negociables	16	(56,103,000)	(67,749,000)
Producto de la emisión de bonos	17,18,19	108,825,000	101,720,047
Redención de bonos	17,18,19	(366,774,000)	(181,520,901)
Dividendos pagados acciones comunes	23	(21,929,956)	(19,203,963)
Producto de emisión de acciones comunes		-	27,725,158
Producto de emisión de acciones preferidas		-	89,940,000
Pago por arrendamiento		(2,549,850)	-
Impuesto complementario		(401,400)	(1,045,283)
Flujos neto de efectivo (utilizado en) generado por actividades de financiación		(113,830,506)	21,917,458
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		225,128,536	85,393,192
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		559,978,798	382,955,937
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	7	785,107,334	468,349,129

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados condensados.

1. Información general

G.B. Group Corporation (la "Empresa") está constituida de acuerdo a las leyes de la República de Panamá, mediante Escritura Pública No.4087 del 20 de abril de 1993.

La Empresa posee el 100% de las acciones comunes de Global Bank Corporation y Subsidiarias (el "Banco") el cual está incorporado en la República de Panamá e inició operaciones en junio de 1994 y opera bajo una licencia bancaria general emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá, la cual le permite efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior. Su principal actividad es el negocio de banca comercial y de consumo. Además, posee el 100% de las acciones de Propiedades Locales, S.A., compañía que se dedica a la administración de bienes adquiridos en dación de pago.

La oficina principal está localizada en Santa María Business District, Torre Global Bank, Panamá, República de Panamá.

La actividad principal de la Empresa y Subsidiarias se describen en la Nota 33.

2. Base de preparación

Los estados financieros consolidados condensados deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2019 y por el año terminado en esa fecha, los cuales fueron preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

3. Políticas de contabilidad

Las políticas contables y los métodos utilizados en la preparación de estos estados financieros consolidados condensados son las mismas que las aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2019 y por el año terminado en esa fecha, con excepción de la aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera número 16 ("NIIF 16) efectiva a partir del 1 de julio de 2019, para la cual el impacto de su aplicación se describe en la Nota 3.1. En adición a esta Norma, no hay normas e interpretaciones efectivas a partir del 1 de julio de 2019 que hayan tenido un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados condensados.

No se ha aplicado las NIIF nuevas y revisadas no efectivas al 31 de marzo de 2020, y se está en proceso de evaluar el posible impacto de estas enmiendas en los estados financieros consolidados condensados.

3.1 Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) nuevas y revisadas:

NIIF 16 – Arrendamientos

La NIIF 16 introduce nuevos requerimientos y modificaciones a los requerimientos previos con respecto a la contabilidad de arrendamientos. Esta norma introduce cambios significativos a la contabilidad del arrendatario removiendo la distinción entre arrendamiento operativo y financiero y requiriendo el reconocimiento de un derecho de uso y un pasivo por arrendamiento a la fecha de inicio del arrendamiento para todos los arrendamientos, excepto para arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de bajo valor. En contraste a la contabilidad del arrendatario, los requerimientos para el arrendador no tienen cambios significativos. En adición, la NIIF 16 establece un modelo comprensivo para la identificación de los acuerdos de arrendamiento. La NIIF 16 reemplazó la guía práctica incluida en el NIC 17 - *Arrendamientos* y sus interpretaciones. La fecha de aplicación inicial del NIIF16 para la Empresa fue el 1 de julio de 2019.

La Empresa ha seleccionado la implementación del enfoque acumulado de puesta al día de la NIIF 16 de acuerdo con el párrafo 5(b) del apéndice C de la norma. La Empresa no hará reemisión de estados financieros con la aplicación del referido enfoque contenido en la Norma.

Impacto de la nueva definición de arrendamiento

La Empresa hizo uso de las soluciones prácticas disponibles en el apartado de transición del NIIF 16 con la finalidad de no evaluar nuevamente si un contrato es o contiene un arrendamiento. En consecuencia, la definición de un arrendamiento de acuerdo con el IAS 17 - *Arrendamientos* y el CINIIF 4 - *Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento* se continuó aplicando para aquellos arrendamientos incorporados o modificados antes del 1 de julio de 2019.

Los principales cambios en la definición de un arrendamiento están asociados al concepto de control. La NIIF 16 distingue entre contratos de arrendamientos y contratos de servicios sobre la base de si un activo identificado es controlado por un cliente. Se considera que existe control si el cliente tiene:

- El derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos derivados del uso de un activo identificado, y
- El derecho para dirigir el uso de un activo.

La Empresa aplicó la definición de arrendamiento y la guía relacionada establecida en la NIIF 16 para todos los contratos de arrendamiento celebrados o modificados a partir del 1 de julio de 2019 (ya sea un contrato de arrendador o arrendatario). En preparación para la aplicación por primera vez de la NIIF 16, la Empresa llevó a cabo un proyecto de implementación. El proyecto ha demostrado que la nueva definición en la NIIF 16 no cambió significativamente el alcance de los contratos que cumplan con la definición de un arrendamiento para la Empresa.

Impacto en la contabilidad del arrendatario

Contratos de arrendamientos tratados como operativos bajo NIC 17.

NIIF 16 cambia la forma como la Empresa contabilizaba los arrendamientos operativos previamente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17, los cuales estaban fuera de balance.

En la aplicación inicial de la NIIF 16, para todos los arrendamientos (excepto por lo indicado a continuación), la Empresa reconoció:

a) Los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos en el estado consolidado condensado de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos futuros por arrendamientos.
b) La depreciación de los activos de derecho de uso y los intereses sobre los pasivos por arrendamiento en el estado consolidado condensado de ganancia o pérdida.
c) La cantidad total de efectivo pagado como principal (presentada dentro de las actividades de financiamiento) e intereses (presentados dentro de las actividades operativas) en el estado consolidado condensado de flujos de efectivo.

Los incentivos de arrendamiento (por ejemplo, el período libre de alquiler) se reconocerán como parte de la medición de los activos de derecho de uso y los pasivos de arrendamiento, mientras que según el NIC 17, se requería el reconocimiento de un pasivo por incentivo en el arrendamiento, que se amortiza como una reducción de los gastos de alquiler en línea recta.

Bajo NIIF 16, los activos por derecho de uso se someterán a pruebas de deterioro de acuerdo con el IAS 36 - *Deterioro del valor de los activos*. Esto reemplazará el requisito anterior de reconocer una provisión para contratos de arrendamiento onerosos.

Para los arrendamientos a corto plazo (plazo de arrendamiento de 12 meses o menos) y los arrendamientos de bajo valor (como computadoras portátiles y mobiliario de oficina), la Empresa optó por reconocer un gasto de arrendamiento en línea recta según lo permitido por la NIIF 16.

Contratos de arrendamientos tratados como financieros bajo NIC 17.

La principal diferencia entre NIIF16 y NIC 17 con respecto a los activos mantenidos previamente como arrendamiento financiero es la medición del valor residual de la garantía provista por el arrendatario al arrendador. La NIIF 16 requiere que la Empresa reconozca como parte del pasivo financiero sólo los montos esperados a ser pagados bajo el valor residual de la garantía, en vez del valor máximo garantizado requerido por la NIC 17. Este cambio no tiene un impacto material en los estados financieros consolidados condensado de Información Financiera de la Empresa.

Impacto de la aplicación de la NIIF16 en los estados financieros de 2019.

- Con la implementación de la NIIF 16, no hubo impactos en las utilidades no distribuidas en sus estados financieros a la fecha de aplicación inicial dado a que se reconoció el valor de uso de los activos por un monto similar al valor del pasivo por arrendamiento, ajustado por los valores de algún pago de arrendamiento anticipado o pagos pendientes acumulados, con base en la opción seleccionada de dicha norma.
- En la fecha de aplicación inicial, la Empresa contabilizó un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento por valor de B/.25,520,133. Véase Nota 12.

Los impactos reales de la adopción de las normas al 1 de julio de 2019 pueden cambiar porque:

- Las nuevas políticas contables están sujetas a cambios hasta que la Empresa presente sus primeros estados financieros anuales que incluyan la fecha de la aplicación inicial; y
- La Empresa no ha finalizado el proceso de modificación y evaluación de los controles sobre sus nuevos procesos y sistemas de TI;

3.2 Información comparativa

La información al 30 de junio de 2019 contenida en estos estados financieros consolidados condensados, es presentada únicamente para propósitos de comparación con la información relacionada con el período de nueve meses terminados el 31 de marzo de 2020.

3.3 Reclasificación de inversiones

Con fecha 26 de noviembre de 2019, la Empresa notificó a la Superintendencia de Bancos de Panamá, su decisión de reclasificar del portafolio de valores a costo amortizado, a la categoría de valores al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, producto de un cambio en el modelo de negocio de la Empresa. El valor en libros de la reclasificación fue por B/.213,816,270. Como resultado de la reclasificación, se reconoció una ganancia no realizada registrada en otras utilidades integrales de B/.7,952,846.

4. Administración de riesgos financieros

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

Factores de riesgos financieros

Las actividades del Grupo están expuestas a una variedad de riesgos financieros: riesgo de crédito, liquidez, mercado y operacional.

Los estados financieros consolidados condensados no incluyen toda la información de gestión de riesgos financieros y revelaciones que se requieren en el estado financiero anual; estos estados financieros consolidados condensados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2019.

No ha habido cambios en el departamento de gestión de riesgo o en alguna política de gestión de riesgo.

4.2 Riesgo de crédito y contraparte

Análisis de la calidad crediticia

4.2.1 Tabla de la calidad crediticia de los activos financieros y provisión por deterioro

	Marzo 2020	Junio 2019
Depósitos en bancos		
Grado 1	726,729,593	564,700,490
Préstamos		
Grado 1	5,591,842,200	5,665,095,828
Grado 2	425,086,950	377,269,925
Grado 3	124,314,281	123,457,752
Grado 4	122,357,862	106,791,803
Grado 5	141,161,119	129,170,056
Monto bruto	6,404,762,412	6,401,785,364
Provisión por deterioro individual y colectiva	(134,823,718)	(119,714,855)
Intereses descontados no ganados	(13,909,389)	(17,569,654)
Valor en libros, neto	6,256,029,305	6,264,500,855
Préstamos renegociados y reestructurados		
Monto bruto	208,522,349	163,841,165
Provisión por deterioro	(22,369,411)	(14,291,281)
Valor en libros	186,152,938	149,549,884
Morosos pero no deteriorado		
31 a 60 días	43,463,820	47,107,052
61 a 90 días	-	23,137
Sub-total	43,463,820	47,130,189
Provisión por deterioro de préstamos		
Individual	(58,481,411)	(52,432,529)
Colectiva	(76,342,307)	(67,282,326)
Total provisión por deterioro	(134,823,718)	(119,714,855)
Operaciones fuera de balance		
Grado 1		
Cartas de crédito	145,010,728	103,962,439
Avales y garantías	479,708,817	480,973,681
Promesas de pago	240,079,928	291,308,678
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	409,496,016	510,768,024
	1,274,295,489	1,387,012,822
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado		
Grado 1	5,061,898	5,061,874
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales		
Grado 1	700,825,890	503,970,377
Inversionres al valor razonable con cambios en resultados		
Grado 1	10,743,962	29,781,585
Inversiones al costo amortizado		
Grado 1	163,693,742	318,255,206

A continuación, se presenta la antigüedad de la morosidad de la cartera de préstamos:

	Marzo 2020		
	Global Bank Corporation	**Subsidiarias**	**Total**
Corriente	6,023,288,245	160,695,164	6,183,983,409
De 31 a 90 días	79,617,884	-	79,617,884
Más de 90 días (capital e intereses)	114,497,368	-	114,497,368
Más de 30 días vencidos (capital de vencimiento)	26,663,751	-	26,663,751
Total	6,244,067,248	160,695,164	6,404,762,412

	Junio 2019		
	Global Bank Corporation	**Subsidiarias**	**Total**
Corriente	6,028,517,518	153,806,409	6,182,323,927
De 31 a 90 días	90,128,086	163,296	90,291,382
Más de 90 días (capital e intereses)	107,482,377	184,604	107,666,981
Más de 30 días vencidos (capital de vencimiento)	21,503,074	-	21,503,074
Total	6,247,631,055	154,154,309	6,401,785,364

4.2.2 Análisis de los instrumentos financieros y sus respectivas provisiones en las etapas de la NIIF 9

En la adopción de la NIIF 9, la Empresa ajustó su metodología para estimar el grado crediticio de una operación, clasificándolo desde grado 1 a grado 5, siendo este último los créditos incumplidos.

De acuerdo al análisis de la exposición de la Empresa ante el riesgo de crédito por clase de activo financiero, la clasificación interna y la "etapa" sin tener en cuenta los efectos de cualesquiera colaterales u otros mejoramientos del crédito, se proporcionan en las tablas siguientes. A menos que sea señalado de manera específica, para los activos financieros, las cantidades en la tabla representan el valor en libros bruto. Para los compromisos de préstamo y los contratos de garantía financiera, las cantidades en la tabla representan las cantidades comprometidas o garantizadas, respectivamente.

4.2.2.1 Cartera de préstamo

4.2.2.1.1 Análisis de la calidad crediticia de los préstamos por etapa:

Marzo 2020

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Clasificación				
Grado 1	5,470,158,260	121,683,940	-	5,591,842,200
Grado 2	-	425,086,950	-	425,086,950
Grado 3	-	124,314,281	-	124,314,281
Grado 4	-	122,357,862	-	122,357,862
Grado 5	-	-	141,161,119	141,161,119
Monto bruto	5,470,158,260	793,443,033	141,161,119	6,404,762,412
Reserva para pérdidas esperadas	(17,589,470)	(58,752,837)	(58,481,411)	(134,823,718)
Valor en libros, neto	5,452,568,790	734,690,196	82,679,708	6,269,938,694

Junio 2019

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Clasificación				
Grado 1	5,471,001,904	194,093,924	-	5,665,095,828
Grado 2	-	377,269,925	-	377,269,925
Grado 3	-	123,457,752	-	123,457,752
Grado 4	-	106,791,803	-	106,791,803
Grado 5	-	-	129,170,056	129,170,056
Monto bruto	5,471,001,904	801,613,404	129,170,056	6,401,785,364
Reserva para pérdidas esperadas	(15,497,853)	(51,784,473)	(52,432,529)	(119,714,855)
Valor en libros, neto	5,455,504,051	749,828,931	76,737,527	6,282,070,509

4.2.2.1.2 Movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos por etapas

La reserva para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a los préstamos a costo amortizado se detalla a continuación:

Marzo 2020

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al inicio del período	15,497,853	51,784,473	52,432,529	119,714,855
Cambios debido a los instrumentos financieros reconocidos al 1 de julio de 2019				
Transferencia a Etapa 1	10,676,626	(10,663,225)	(13,401)	-
Transferencia a Etapa 2	(2,449,024)	25,259,595	(22,810,571)	-
Transferencia a Etapa 3	(470,883)	(12,500,469)	12,971,352	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(12,224,056)	12,526,066	36,964,511	37,266,521
Originación de nuevos activos financieros	9,226,110	-	-	9,226,110
Préstamos cancelados	(2,667,156)	(7,653,603)	(4,494,508)	(14,815,267)
Préstamos castigados	-	-	(19,206,740)	(19,206,740)
Recuperaciones	-	-	2,638,239	2,638,239
Saldo al final del período	17,589,470	58,752,837	58,481,411	134,823,718

Junio 2019

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al inicio del año (NIC39)	-	-	-	47,209,225
Provisión transferida a utilidades retenidas	-	-	-	38,399,837
Saldo al inicio del período	30,929,776	15,050,606	39,628,680	85,609,062
Transferencia a Etapa 1	14,065,844	(11,439,158)	(2,626,686)	-
Transferencia a Etapa 2	(21,838,404)	44,701,872	(22,863,468)	-
Transferencia a Etapa 3	(3,340,579)	(11,850,631)	15,191,210	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(9,309,445)	15,766,686	37,934,399	44,391,640
Originación de nuevos activos financieros	11,127,601	4,288,241	10,892,544	26,308,386
Préstamos cancelados	(6,136,940)	(4,733,143)	(12,033,067)	(22,903,150)
Préstamos castigados	-	-	(16,342,224)	(16,342,224)
Recuperaciones	-	-	2,651,141	2,651,141
Saldo al final del período	15,497,853	51,784,473	52,432,529	119,714,855

4.2.2.2 Cartera de inversiones

El siguiente detalle analiza la cartera de inversiones de la Empresa que está expuesta al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación basada en el grado de calificación internacional:

Marzo 2020	Con grado de inversión	Monitoreo estándar	Sin calificación internacional	Total
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	243,352,373	174,715,441	282,758,076	700,825,890
Inversionres al valor razonable con cambios en resultados	837,135	-	9,906,827	10,743,962
Inversiones al costo amortizado	130,914,054	12,612,927	20,166,761	163,693,742
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	-	5,061,898	5,061,898
Total	375,103,562	187,328,368	317,893,562	880,325,492
Pérdida esperada - inversiones al costo amortizado	16,865	56,374	221,639	294,878
Pérdida esperada - inversiones al valor razonable con cambios en ORI	113,079	1,232,229	1,177,114	2,522,422

Junio 2019	Con grado de inversión	Monitoreo estándar	Sin calificación internacional	Total
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	152,961,939	90,156,005	260,852,433	503,970,377
Inversionres al valor razonable con cambios en resultados	19,922,008	-	9,859,577	29,781,585
Inversiones al costo amortizado	250,119,067	68,136,139	-	318,255,206
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	-	5,061,874	5,061,874
Total	423,003,014	158,292,144	275,773,884	857,069,042
Pérdida esperada - inversiones al costo amortizado	82,923	196,474	-	279,397
Pérdida esperada - inversiones al valor razonable con cambios en ORI	43,549	743,402	1,594,171	2,381,122

La reserva para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a las inversiones al valor razonable con cambios en resultados integrales se detalla a continuación:

Marzo 2020

Inversiones al valor razonable con cambios en resultado integrales	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al inicio del período	2,381,122	-	-	2,381,122
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(398,093)	-	-	(398,093)
Reclasificación	260,303	-	-	260,303
Nuevos instrumentos adquiridos	581,038	-	-	581,038
Inversiones canceladas	(301,948)	-	-	(301,948)
Saldo al final del período	2,522,422	-	-	2,522,422

Junio 2019

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al inicio del período	2,484,466	-	-	2,484,466
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	64,688	-	-	64,688
Nuevos instrumentos adquiridos	319,652	-	-	319,652
Inversiones canceladas	(487,684)	-	-	(487,684)
Saldo al final del período	2,381,122	-	-	2,381,122

La reserva para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a las inversiones al costo amortizado se detalla a continuación:

Marzo 2020

Inversiones al costo amortizado	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al inicio del período	279,397	-	-	279,397
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(18,929)	-	-	(18,929)
Reclasificación	(260,303)	-	-	(260,303)
Nuevos instrumentos adquiridos	313,199	-	-	313,199
Inversiones cancelados	(18,486)	-	-	(18,486)
Saldo al final del período	294,878	-	-	294,878

Junio 2019

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al inicio del período	185,390	-	-	185,390
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(1,629)	-	-	(1,629)
Nuevos instrumentos adquiridos	264,236	-	-	264,236
Inversiones cancelados	(168,600)	-	-	(168,600)
Saldo al final del período	279,397	-	-	279,397

4.2.2.3 Garantías para reducir el riesgo de crédito y su efecto financiero

La Empresa mantiene garantías para reducir el riesgo de crédito y para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito.

Los principales tipos de garantías tomadas con respecto a distintos tipos de activos financieros, se presentan a continuación:

	Consumo				Corporativos		
Marzo 2020	**Personales**	**Tarjetas de crédito**	**Autos**	**Hipotecarios**	**Comerciales**	**Sobregiro**	**Total de Préstamos**
Saldo de los préstamos	754,445,950	152,745,298	274,147,723	1,777,957,994	3,266,291,883	179,173,564	6,404,762,412
Garantías	368,396,195	3,965,606	409,275,528	2,470,042,167	6,269,422,539	343,996,067	9,865,098,102
% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías	49%	3%	149%	139%	192%	192%	154%

	Consumo				Corporativos		
Junio 2019	**Personales**	**Tarjetas de crédito**	**Autos**	**Hipotecarios**	**Comerciales**	**Sobregiro**	**Total de Préstamos**
Saldo de los préstamos	729,501,916	122,926,231	296,146,866	1,734,526,046	3,345,121,690	173,562,615	6,401,785,364
Garantías	362,119,439	3,975,165	434,379,555	2,385,021,277	6,343,686,745	287,200,520	9,816,382,701
% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías	50%	3%	147%	138%	190%	165%	153%

Préstamos hipotecarios residenciales

La siguiente tabla presenta el rango de relación de préstamos de la cartera hipotecaria con relación al valor de las garantías ("Loan To Value" - LTV). El LTV es calculado como un porcentaje del monto bruto del préstamo en relación al valor de la garantía. El monto bruto del préstamo, excluye cualquier pérdida por deterioro. El valor de la garantía para hipotecas, está basado en el valor original de la garantía a la fecha de desembolso.

	Marzo 2020	**Junio 2019**
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	113,583,277	107,471,116
51% - 70%	355,555,670	329,418,178
71% - 90%	879,480,629	849,903,592
Más de 90%	429,338,418	447,733,160
Total	1,777,957,994	1,734,526,046

Depósitos a plazo colocados en bancos

Al 31 de marzo de 2020, se mantiene depósitos a plazo en bancos por B/.208,510,244 (junio 2019: B/.418,971,436). Los depósitos a plazo en bancos son mantenidos en instituciones financieras locales y extranjeras. Estas instituciones cuentan con calificaciones locales y/o internacionales, en su mayoría con grado de inversión internacional de al menos BBB- según Fitch Ratings o Standard and Poors, o Baa3 por Moodys.

4.2.2.4 Concentración del riesgo de crédito

La Empresa monitorea la concentración de riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de los estados financieros consolidados condensados es la siguiente:

	Marzo 2020		
	Depósitos en bancos	**Préstamos**	**Inversiones**
Concentración por sector:			
Corporativos	637,747,066	3,302,625,334	-
Consumo	-	2,972,845,335	-
Gobierno	88,982,527	-	215,462,531
Otros sectores	-	129,291,743	664,862,961
	726,729,593	6,404,762,412	880,325,492
Concentración geográfica:			
Panamá	219,476,010	6,081,028,853	509,613,406
América Latina y el Caribe	20,078,400	291,426,693	283,297,470
Europa, Asia y Oceanía	166,402,735	32,306,866	51,446,778
Estados Unidos de América	320,772,448	-	35,967,838
	726,729,593	6,404,762,412	880,325,492

	Junio 2019		
	Depósitos en bancos	**Préstamos**	**Inversiones**
Concentración por sector:			
Corporativos	521,372,800	3,393,750,745	-
Consumo	-	2,897,989,914	-
Gobierno	43,327,690	-	195,854,779
Otros sectores	-	110,044,705	661,214,263
	564,700,490	6,401,785,364	857,069,042
Concentración geográfica:			
Panamá	281,994,484	6,132,223,844	389,346,928
América Latina y el Caribe	40,078,427	239,432,835	309,486,289
Europa, Asia y Oceanía	79,351,645	30,128,685	60,350,289
Estados Unidos de América	163,275,934	-	97,885,536
	564,700,490	6,401,785,364	857,069,042

En la concentración por sector, el rubro de otros préstamos corresponde a facilidades crediticias a entidades bancarias, cooperativas, compañías de seguros, empresas financieras, gobierno, organismos internacionales y organizaciones no gubernamentales.

Las concentraciones geográficas de la cartera de préstamos están basadas, en la ubicación del deudor. En cuanto a la concentración geográfica para las inversiones está basada en el domicilio del emisor de la inversión.

4.3 Riesgo de liquidez o financiamiento

A continuación, se detallan los índices de liquidez legal correspondientes al margen de activos líquidos sobre los depósitos recibidos de clientes de la Empresa a la fecha de los estados financieros consolidados condensados, como sigue:

	Marzo 2020	Junio 2019
Al final del período	**60.93%**	**56.48%**
Promedio del período	54.67%	50.18%
Máximo del período	64.94%	56.48%
Mínimo del período	49.56%	41.34%

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros de la Empresa, sobre la base de sus vencimientos remanentes con respecto a la fecha de vencimiento contractual. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis:

Marzo 2020	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Depósitos	5,155,938,274	5,192,869,404	3,188,345,493	1,465,762,879	523,127,971	15,633,061
Obligaciones con instituciones financieras	1,123,715,397	1,168,810,154	642,949,975	471,344,048	49,538,706	4,977,425
Valores comerciales negociables	25,306,000	25,700,142	25,700,142	-	-	-
Bonos corporativos	1,191,380,930	1,444,443,919	92,002,430	789,059,422	78,031,605	485,350,462
Bonos subordinados	7,896,697	35,275,003	542,250	1,083,015	1,084,501	32,565,237
Bonos perpetuos	136,068,993	198,764,494	9,332,675	18,639,780	18,665,349	152,126,690
Acciones preferidas	90,000,000	120,724,167	6,159,375	12,301,875	39,672,917	62,590,000
	7,730,306,291	8,186,587,283	3,965,032,340	2,758,191,019	710,121,049	753,242,875

Junio 2019	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Depósitos	4,896,603,660	4,921,248,122	3,101,528,313	1,260,791,035	545,489,776	13,438,998
Obligaciones con instituciones financieras	920,612,697	978,165,323	461,519,664	447,331,093	44,005,975	25,308,591
Valores comerciales negociables	59,409,000	60,098,926	60,098,926	-	-	-
Bonos corporativos	1,442,261,398	1,666,770,372	399,732,720	817,878,693	77,285,556	371,873,403
Bonos subordinados	7,892,580	35,819,614	534,769	1,069,538	1,069,538	33,145,769
Bonos perpetuos	127,659,710	191,180,743	8,640,146	17,280,293	17,280,293	147,980,011
Acciones preferidas	90,000,000	114,956,250	6,075,000	6,075,000	36,856,250	65,950,000
	7,544,439,045	7,968,239,350	4,038,129,538	2,550,425,652	721,987,388	657,696,772

Para administrar el riesgo de liquidez, que surge de los pasivos financieros, la Empresa se mantiene activos líquidos, tales como efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones, con grado de inversión, para los cuales existe un mercado activo. Estos activos pueden ser fácilmente vendidos para cumplir con requerimientos de liquidez. Por consiguiente, la Empresa considera, que no es necesario divulgar el análisis de vencimiento relacionado a estos activos para permitir evaluar la naturaleza y el alcance del riesgo de liquidez.

4.4 Riesgo de mercado

La tabla que aparece a continuación resume la exposición de la Empresa a los riesgos de tasa de interés. Los activos y pasivos financieros de la Empresa están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías, lo que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento.

Marzo 2020	Hasta 6 meses	6 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos	205,910,244	1,000,000	1,600,000	-	583,881,298	792,391,542
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado	5,061,898	-	-	-	-	5,061,898
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	183,257,576	40,102,168	207,203,200	223,490,300	46,772,646	700,825,890
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	837,135	9,906,827	10,743,962
Inversiones a costo amortizado	-	-	53,647,258	110,046,484	-	163,693,742
Préstamos	4,901,420,751	8,047,174	159,071,053	1,336,223,434	-	6,404,762,412
Total de activos financieros	5,295,650,469	49,149,342	421,521,511	1,670,597,353	640,560,771	8,077,479,446
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	1,909,778,986	813,916,038	1,970,201,986	15,604,408	446,436,856	5,155,938,274
Obligaciones con instituciones financieras	1,123,715,397	-	-	-	-	1,123,715,397
Valores comerciales negociables	11,306,000	14,000,000	-	-	-	25,306,000
Bonos corporativos	34,948,633	-	757,345,898	399,086,399	-	1,191,380,930
Bonos subordinados	-	-	-	7,896,697	-	7,896,697
Bonos perpetuos	-	-	-	136,068,993	-	136,068,993
Acciones preferidas	-	-	-	90,000,000	-	90,000,000
Total de pasivos financieros	3,079,749,016	827,916,038	2,727,547,884	648,656,497	446,436,856	7,730,306,291
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	1,274,295,489	1,274,295,489
Total de sensibilidad a tasa de interés	2,215,901,453	(778,766,696)	(2,306,026,373)	1,021,940,856	194,123,915	347,173,155

Junio 2019	Hasta 6 meses	6 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos	417,334,333	37,103	1,600,000	-	188,684,354	607,655,790
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado	5,025,049	36,825	-	-	-	5,061,874
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	143,928,060	1,486,272	204,347,802	108,943,930	45,264,313	503,970,377
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	18,968,296	-	-	953,712	9,859,577	29,781,585
Inversiones a costo amortizado	-	-	97,044,124	221,211,082	-	318,255,206
Préstamos	4,930,770,859	24,540,880	144,361,038	1,302,112,587	-	6,401,785,364
Total de activos financieros	5,516,026,597	26,101,080	447,352,964	1,633,221,311	243,808,244	7,866,510,196
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	1,785,605,228	837,861,888	1,792,291,805	13,412,162	467,432,577	4,896,603,660
Obligaciones con instituciones financieras	826,980,899	93,631,798	-	-	-	920,612,697
Valores comerciales negociables	49,459,000	9,950,000	-	-	-	59,409,000
Bonos corporativos	1,318,933,921	-	123,327,477	-	-	1,442,261,398
Bonos subordinados	-	-	-	7,892,580	-	7,892,580
Bonos perpetuos	-	-	-	127,659,710	-	127,659,710
Acciones preferidas	-	-	30,000,000	60,000,000	-	90,000,000
Total de pasivos financieros	3,980,979,048	941,443,686	1,945,619,282	208,964,452	467,432,577	7,544,439,045
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	1,387,012,822	1,387,012,822
Total de sensibilidad a tasa de interés	1,535,047,549	(915,342,606)	(1,498,266,318)	1,424,256,859	(223,624,333)	322,071,151

La Empresa para evaluar los riesgos de tasa de interés y su impacto en el valor razonable de los activos y pasivos, realiza simulaciones para determinar la sensibilidad de los activos y pasivos financieros.

El análisis en forma mensual por la Administración consiste en determinar el impacto neto sobre los instrumentos financieros sujetos a riesgo de mercado, tomando en cuenta los efectos específicos causados por los aumentos y disminuciones de 100 puntos básicos en las tasas de interés. Los resultados de estas simulaciones se presentan mensualmente en el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) para determinar si los instrumentos financieros de la cartera se encuentran dentro de los parámetros de riesgo aceptables por la Administración.

El análisis que efectúa la Empresa para determinar el impacto en los activos y pasivos de los aumentos y disminuciones en las tasas de interés, asumiendo movimientos asimétricos en la curva de rendimientos y una posición financiera constante se presenta a continuación:

Marzo 2020	**Incremento de 100pbs**	**Disminución de 100pbs**
Inversiones en valores	(30,017,347)	31,837,697
Préstamos	(18,751,490)	20,104,121
Depósitos a plazo	53,381,670	(55,200,702)
Obligaciones con instituciones financieras	9,842,109	(10,084,525)
Valores comerciales negociables	130,588	(131,486)
Bonos corporativos	39,876,126	(42,523,048)
Bonos subordinados y perpetuos	3,139,373	(3,486,495)
Acciones preferidas	3,881,557	(4,091,899)
Impacto neto	61,482,586	(63,576,337)

Junio 2019	**Incremento de 100pbs**	**Disminución de 100pbs**
Inversiones en valores	(32,670,774)	34,920,364
Préstamos	(17,900,395)	19,179,338
Depósitos a plazo	50,325,201	(52,076,910)
Obligaciones con instituciones financieras	11,177,735	(11,510,498)
Valores comerciales negociables	196,136	(195,227)
Bonos corporativos	24,652,516	(26,792,752)
Bonos subordinados y perpetuos	3,669,466	(4,039,054)
Acciones preferidas	4,315,976	(4,578,200)
Impacto neto	43,765,861	(45,092,939)

4.5 Administración de capital

Al 31 de marzo de 2020, la Empresa analiza el capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá con base a los acuerdos, Acuerdo 1-2015 del 3 de febrero de 2015, Acuerdo 3-2016 del 22 de marzo de 2016, que modificaron al Acuerdo 5-2008 del 1 de octubre de 2008, por medio del cual se establecen normas para la determinación de los activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte y los nuevos acuerdos, Acuerdos 11-2018 de 11 de septiembre de 2018, modificado por el Acuerdo 3-2019 de 30 de abril de 2019, por medio del cual se establecen nuevas disposiciones sobre Riesgo Operativo y el Acuerdo 2-2018 de 23 de enero de 2018, por medio de los cuales, la Superintendencia de Bancos ha determinado tomar en consideración otros riesgos para la determinación del índice de adecuación de capital, entre los cuales se encuentran el riesgo de mercado, el riesgo operacional y el riesgo país, para valorar el requerimiento de fondos de capital.

La Empresa mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	Marzo 2020	Junio 2019
Capital primario (pilar 1)		
Capital social pagado	193,448,026	192,509,641
Capital pagado en exceso	1,026,500	2,514,337
Reservas declaradas	41,296,127	40,589,907
Utilidades retenidas	373,145,475	355,864,388
Otras partidas del resultado integral	(20,529,353)	6,099,208
Reserva dinámica	87,863,198	87,863,198
Sub total	676,249,973	685,440,679
Menos: Ajustes regulatorios al cálculo del capital primario ordinario		
Fondos de comercio	(92,014,817)	(91,695,403)
Otros activos intangibles	(22,847,305)	(24,004,810)
Total del fondo de capital primario	561,387,851	569,740,466
Bonos perpetuos	136,068,993	127,659,710
Total del fondo de capital primario adicional	136,068,993	127,659,710
Bonos subordinados	7,896,697	7,892,580
Total del fondo de capital secundario	7,896,697	7,892,580
Total del fondo de capital	705,353,541	705,292,756
Activo ponderado en base a riesgo		
Total de activos de riesgo de crédito ponderado	5,528,256,020	5,663,203,607
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	12.76%	12.45%
Total del pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	12.62%	12.31%

5. Estimaciones de contabilidad, juicios críticos y contingencias

La Empresa efectúa estimaciones y juicios que afectan los montos reportados de los activos y pasivos dentro del siguiente período. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

Juicios

En el proceso de aplicar las políticas contables de la Empresa, la Administración ha hecho los siguientes juicios, que tienen el efecto más significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados condensados.

(a) Valoración del modelo de negocio: La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados del SPPI y de la prueba del modelo de negocio. La Empresa determina el modelo de negocio a un nivel que refleje cómo los grupos de activos financieros son administrados juntos para lograr un objetivo de negocios particular. Esta valoración incluye reflejar toda la evidencia relevante incluyendo cómo el desempeño de los activos es evaluado y su desempeño medido, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo son administrados. La Empresa monitorea los activos financieros medidos a costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales que son dados de baja antes de su vencimiento, para entender la razón para su baja en cuenta y si las razones son consistentes con el objetivo de negocio para el cual el activo fue mantenido.

(b) Incremento significativo del riesgo de crédito: Para los activos en la etapa 1, las pérdidas esperadas son medidas como una provisión igual a las pérdidas crediticias esperadas para 12-meses, o las pérdidas esperadas durante la vigencia para los activos de la etapa 2 o los activos de la etapa 3. Un activo se mueve hacia la etapa 2 cuando su riesgo de crédito se ha incrementado de manera importante desde el reconocimiento inicial. Al valorar si el riesgo de crédito de un activo se ha incrementado de manera importante la Empresa tiene en cuenta información prospectiva razonable y soportada, tanto cualitativa como cuantitativa.

(c) Establecimiento de grupos de activos con características similares de riesgo de crédito: Cuando las pérdidas crediticias esperadas son medidas sobre una base colectiva, los instrumentos financieros son agrupados con base en las características de riesgo compartidas.

La Empresa monitorea lo apropiado de las características del riesgo de crédito sobre una base continua para valorar si continúan siendo similares. Esto es requerido para asegurar que cuando las características del riesgo de crédito cambien haya re-segmentación apropiada de los activos. Esto puede resultar que se estén creando nuevos portafolios o que activos sean movidos a un portafolio existente que de mejor manera refleje las características similares del riesgo de crédito de ese grupo de activos. La re-segmentación de portafolios y el movimiento entre portafolios es más común cuando hay un incremento importante en el riesgo de crédito (o cuando se reversa ese incremento importante) y por lo tanto los activos se mueven desde 12-meses hacia pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, o viceversa, pero también puede ocurrir dentro de portafolios que continúan siendo medidos con la misma base de 12-meses o pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida pero la cantidad de las pérdidas crediticias esperadas cambia a causa de que el riesgo de crédito del portafolio difiere.

(d) Modelos y supuestos usados: La Empresa usa varios modelos y supuestos en la medición del valor razonable de activos financieros, así como también en la estimación de las pérdidas crediticias esperadas. El juicio es aplicado en la identificación del modelo más apropiado para cada tipo de activo, así como también para determinar los supuestos usados en esos modelos, incluyendo los supuestos que se relacionen con los indicadores clave del riesgo de crédito.

(e) Reserva para pérdidas crediticias esperadas - Cuando se determina la reserva para pérdidas crediticias esperadas, se requiere juicio de la Administración para evaluar la cantidad y oportunidad de los flujos de efectivo futuros con el fin de determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, teniendo en cuenta las características de los préstamos y los patrones predeterminados en el pasado para instrumentos financieros similares. Los cambios en el riesgo de impago que se produzca en los próximos 12 meses pueden ser una aproximación razonable de los cambios en el riesgo medido en función de la vida del instrumento. La Empresa utiliza los cambios en el riesgo de impago que se produzca en los próximos 12 meses para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, a menos que las circunstancias indican que una evaluación del período de vida del instrumento es necesaria.

(f) Pérdidas por deterioro de préstamos a costo amortizado – La Empresa revisa sus préstamos individualmente significativos en cada fecha del estado consolidado de situación financiera para evaluar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de ganancia o pérdida. En particular, se requiere juicio de la Administración en la estimación del monto y de los flujos de efectivo futuros para determinar la pérdida por deterioro. Estas estimaciones se basan en suposiciones acerca de una serie de factores y los resultados reales pueden diferir, resultando en cambios futuros en la provisión. Préstamos que se han evaluado de forma individual (y que no se encuentran deteriorados) se evalúan junto con los demás préstamos no significativos en grupos de activos con características de riesgo similares. Esto es para determinar si es conveniente establecer reservas debido a eventos de pérdida incurridos para los cuales existe evidencia objetiva, pero cuyos efectos aún no son evidentes. La evaluación colectiva toma en cuenta los datos de la cartera de préstamos (como los niveles de morosidad, la utilización de crédito, relaciones préstamo-garantía, etc.), y los juicios sobre el efecto de la concentración de riesgos y datos económicos (incluyendo niveles de desempleo, índices de precios al consumidor, el riesgo país y el desempeño de los diferentes grupos individuales).

(g) Deterioro del valor de las inversiones medidas a valor razonable con cambios en otros resultados integrales e inversiones medidas a costo amortizado – La Empresa revisa sus títulos de deuda clasificados como inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales e inversiones a costo amortizado al cierre de cada fecha de reporte para evaluar si están deteriorados. Esto requiere un juicio similar al aplicado a la evaluación individual de los valores de inversión. La Empresa registra deterioro cuando se ha producido una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. La determinación de lo que es "significativo" o "prolongado" requiere juicio. Al hacer este juicio, la Empresa evalúa, entre otros factores, los movimientos de precios históricos y la duración y grado en que el valor razonable de una inversión es inferior a su costo.

(h) Determinantes del valor razonable y los procesos de valoración - Se mide el valor razonable utilizando niveles de jerarquía que reflejan el significado de los datos de entradas utilizados al hacer las mediciones. Se tiene establecido un proceso y una política documentada para la determinación del valor razonable en la cual se definen las responsabilidades y segregación de funciones entre las diferentes áreas responsables que intervienen en este proceso, el cual ha sido aprobado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), el Comité de Riesgos y la Junta Directiva.

Cuando la Empresa utiliza o contrata a terceros, quienes proveen el servicio de obtención de precios para determinar los valores razonables de los instrumentos, esta unidad de control evalúa y documenta la evidencia obtenida de estas terceras partes que sustenten la conclusión que dichas valuaciones cumplen con los requerimientos de las NIIF. Esta revisión incluye:

- Verificar que el proveedor de precio haya sido aprobado por la Empresa;
- Obtener un entendimiento de cómo el valor razonable ha sido determinado y si el mismo refleja las transacciones actuales del mercado.

La NIIF 13 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación en base a si las informaciones incluidas a esas técnicas de valuación son observables o no observables. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado de la Empresa. Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

Nivel 1: Los datos de entrada son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Empresa pueda acceder en la fecha de la medición.

Nivel 2: Precios cotizados en mercados activos para instrumentos financieros similares o utilización de una técnica de valuación donde todas las variables son obtenidas de información observable del mercado para los activos o pasivos ya sea directa o indirectamente. En algunos casos, la Empresa emplea información de referencia de mercados activos para instrumentos similares y en otros, emplea técnicas de flujos descontados donde todas las variables e insumos del modelo son obtenidos de información observable del mercado.

Nivel 3: Cuando los insumos no están disponibles y se requiere determinar el valor razonable mediante un modelo de valuación, la Empresa se apoya en entidades dedicadas a la valoración de instrumentos bursátiles o bien de las propias entidades administradoras del activo o pasivo que se trate. Los modelos empleados para determinar el valor razonable normalmente son a través de descuento de flujos o bien valuaciones que emplean observaciones históricas de mercado.

Valor razonable de los activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable sobre una base recurrente al cierre del ejercicio del 31 de marzo de 2020 y 30 de junio de 2019

Algunos de los activos y pasivos financieros de la Empresa se miden a su valor razonable al cierre de cada ejercicio. La siguiente tabla proporciona información sobre cómo se determinan los valores razonables de los activos y pasivos financieros (en particular, la técnica de valuación y los datos de entrada utilizados).

Activos/pasivos financieros	Valor razonable		Jerarquía del valor razonable	Técnica (s) de valuación y datos de entrada principales	Dato (s) de entrada no observables significativos	Relación de los datos de entrada no observables a el valor razonable
	Marzo 2020	Junio 2019				
Inversiones al valor razonable:						
Acciones emitidas por empresas - locales	6,516,569	6,706,084	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas - locales	413,839	-	Nivel 3	Precio de acciones en el mercado no líquido.	Precios de calibración y fecha de calibración.	Si los datos no observables incrementan, menor será el valor razonable del instrumento.
Acciones emitidas por empresas - extranjero	137,724	532,580	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas - extranjero que no cotizan en la bolsa	2,500	-	Nivel 3	Precio de acciones en el mercado no líquido.	Precios de calibración y fecha de calibración.	Si los datos no observables incrementan, menor será el valor razonable del instrumento.
Títulos de deuda privados - locales	17,341,363	11,734,734	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda privados - locales	46,670,941	71,722,779	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda privados - locales	222,303,285	144,564,666	Nivel 3	Precio de bonos en el mercado no líquido.	Precios de calibración y fecha de calibración.	Si los datos no observables incrementan, menor será el valor razonable del instrumento.
Títulos de deuda privados - extranjeros	331,444,472	143,037,446	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda privados - extranjeros	-	18,968,296	Nivel 2	Valoración neutral al riesgo. Se crean curvas de descuento en base a libor, y las probabilidades de default para los riesgos subyacentes se calibran a cotizaciones de CDS.	N/A	N/A
Títulos de deuda gubernamental - locales	22,927,398	29,004,532	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Títulos de deuda gubernamental - locales	9,938,410	1,729,469	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos	N/A	N/A
Títulos de deuda gubernamental - locales	-	3,331,889	Nivel 3	Precio de bonos en el mercado no líquido	Precios de calibración y fecha de calibración.	Si los datos no observables incrementan, menor será el valor razonable del instrumento.
Títulos de deuda gubernamental - locales que no cotizan en la bolsa	781,846	-	Nivel 3	Precio de bonos en el mercado no líquido.	Precios de calibración y fecha de calibración.	Si los datos no observables incrementan, menor será el valor razonable del instrumento.
Títulos de deuda gubernamental - extranjero	3,587,045	53,648,620	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos.	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas locales, que no cotizan en la bolsa	49,504,460	48,770,867	Nivel 3	Valor por acción, ajustado por el valor razonable de las propiedades del emisor, costo de adquisición.	Crecimiento en activos, pasivos, patrimonio y utilidades del emisor.	Si el crecimiento incrementa, el precio aumenta y visceversa.
Total inversiones al valor razonable:	711,569,852	533,751,962				
Instrumentos financieros derivados :						
Swaps de tasa de interés – valor razonable	-	(8,105,718)	Nivel 2	Valor presente. La valuación de un swap sobre tasas de intereses se logra sumando el valor presente de todos los flujos esperados del swap, y luego aplicando un ajuste de	N/A	N/A
Total de instrumentos financieros derivados	-	(8,105,718)				

La Empresa considera que sus metodologías de valorización, de las inversiones clasificadas en el Nivel 3 son apropiadas, sin embargo, el uso de diferentes estimaciones, de las variables no observables, podrían dar diferentes resultados del valor razonable de dichas inversiones. Para las inversiones clasificadas en el Nivel 3, valorizadas por la Empresa, ajustes en el margen de crédito para el caso de renta fija de (+ 100 pbs y - 100 pbs), resultaría en los siguientes impactos favorables y desfavorables en el patrimonio de la Empresa.

	Marzo 2020 Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales Efecto en el patrimonio	
	Favorable	**(Desfavorable)**
Instrumentos de renta fija	9,547,990	(8,991,655)

	Junio 2019 Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales Efecto en el patrimonio	
	Favorable	**(Desfavorable)**
Instrumentos de renta fija	7,895,421	(7,388,097)

Valor razonable de los activos y pasivos financieros de la Empresa que no se presentan a valor razonable en forma constante (pero se requieren revelaciones del valor razonable) al cierre del ejercicio

El valor en libros de los principales activos y pasivos financieros que no se presentan a su valor razonable en el estado consolidado condensado de situación financiera de la Empresa se resume a continuación:

	Marzo 2020		Junio 2019	
	Valor en libros	**Valor razonable**	**Valor en libros**	**Valor razonable**
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	583,881,298	583,881,298	188,684,354	188,684,354
Depósitos a plazo	208,510,244	208,510,244	418,971,436	418,971,436
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado	5,061,898	5,061,898	5,061,874	5,061,874
Inversiones a costo amortizado	163,693,742	160,516,164	318,255,206	329,536,325
Préstamos	6,256,029,305	6,320,436,478	6,264,500,855	6,315,723,110
Total de activos financieros	7,217,176,487	7,278,406,082	7,195,473,725	7,257,977,099
Pasivos				
Depósitos a la vista	446,436,856	446,436,856	467,432,577	467,432,577
Depósitos de ahorros	948,161,606	948,161,606	961,129,179	961,129,179
Depósitos a plazo	3,761,339,812	3,847,196,049	3,468,041,904	3,534,969,702
Obligaciones con instituciones financieras	1,123,715,397	1,112,623,677	920,612,697	920,928,851
Valores comerciales negociables	25,306,000	25,375,430	59,409,000	59,652,798
Bonos corporativos	1,191,380,930	1,175,538,424	601,536,773	627,744,500
Bonos subordinados	7,896,697	7,964,840	7,892,580	8,010,310
Bonos perpetuos	136,068,993	136,966,100	127,659,710	128,696,000
Acciones preferidas	90,000,000	90,000,000	90,000,000	90,300,000
Total de pasivos financieros	7,730,306,291	7,790,262,982	6,703,714,420	6,798,863,917

		Jerarquía del valor razonable Marzo 2020		
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	583,881,298	-	583,881,298	-
Depósitos a plazo	208,510,244	-	208,510,244	-
Valores comprados bajo acuerdos de reventa - al costo amortizado	5,061,898	-	5,061,898	-
Inversiones a costo amortizado	160,516,164	142,341,879	-	18,174,285
Préstamos	6,320,436,478	-	-	6,320,436,478
Total de activos financieros	7,278,406,082	142,341,879	797,453,440	6,338,610,763
Pasivos				
Depósitos a la vista	446,436,856	-	446,436,856	-
Depósitos de ahorros	948,161,606	-	948,161,606	-
Depósitos a plazo	3,847,196,049	-	3,847,196,049	-
Obligaciones con instituciones financieras	1,112,623,677	-	1,112,623,677	-
Valores comerciales negociables	25,375,430	-	25,375,430	-
Bonos corporativos	1,175,538,424	1,051,053,581	124,484,843	-
Bonos subordinados	7,964,840	-	3,439,000	4,525,840
Bonos perpetuos	136,966,100	-	136,966,100	-
Acciones preferidas	90,000,000	-	30,000,000	60,000,000
Total de pasivos financieros	7,790,262,982	1,051,053,581	6,674,683,561	64,525,840

		Jerarquía del valor razonable Junio 2019		
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	188,684,354	-	188,684,354	-
Depósitos a plazo	418,971,436	-	418,971,436	-
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	5,061,874	-	5,061,874	-
Inversiones a costo amortizado	329,536,325	329,536,325	-	-
Préstamos	6,315,723,110	-	-	6,315,723,110
Total de activos financieros	7,257,977,099	329,536,325	612,717,664	6,315,723,110
Pasivos				
Depósitos a la vista	467,432,577	-	467,432,577	-
Depósitos de ahorros	961,129,179	-	961,129,179	-
Depósitos a plazo	3,534,969,702	-	3,534,969,702	-
Obligaciones con instituciones financieras	920,928,851	-	920,928,851	-
Valores comerciales negociables	59,652,798	-	59,652,798	-
Bonos corporativos	627,744,500	467,923,500	-	159,821,000
Bonos subordinados	8,010,310	-	8,010,310	-
Bonos perpetuos	128,696,000	-	128,696,000	-
Acciones preferidas	90,300,000	-	90,300,000	
Total de pasivos financieros	6,798,863,917	467,923,500	6,171,119,417	159,821,000

El valor razonable de los activos y pasivos financieros incluidos en el Nivel 2 y Nivel 3, mostrados arriba ha sido determinado con los modelos de precios generalmente aceptados, basados en el análisis de los flujos de caja descontados, donde el dato de entrada más significativo lo constituye la tasa de descuento que refleja el riesgo de crédito de la contraparte.

El valor razonable de los depósitos interbancarios y de clientes, es estimado utilizando la técnica de flujos de caja descontado, aplicando las tasas que son ofrecidas para depósitos con términos y vencimientos similares. El valor razonable de los depósitos a la vista es el monto por pagar a la fecha de los estados financieros consolidados.

El movimiento de las inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales e inversiones al valor razonable con cambios en resultados en Nivel 3 es el siguiente:

	Marzo 2020	Junio 2019
Saldo al inicio del período	197,551,777	132,297,085
Adiciones	65,238,986	46,213,755
Adiciones por adquisición de subsidiaria	-	119,752
Reclasificaciones de Nivel 2 a 3	24,775,777	56,687,645
Reclasificaciones de Nivel 3 a 2	(2,007,803)	(4,456,822)
Cambio neto en valores	(1,715,685)	1,725,609
Redenciones	(10,837,122)	(35,035,247)
Saldo al final del período	273,005,930	197,551,777

Al 31 de marzo de 2020, las inversiones al valor razonable en acciones, y en Nivel 3 por B/.49,504,460 (junio 2019: B/.48,770,867), han sido reconocidas al costo ya que, conforme a la Administración, el costo se aproxima a su valor razonable.

Al 31 de marzo de 2020, las inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales del Nivel 3 no afectaron los resultados de la Empresa.

El total de ganancia o pérdida no realizada para los inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales clasificadas como nivel 3 al 31 de marzo de 2020 es por B/.2,322,381 (junio 2019: B/.606,696).

Al 31 de marzo de 2020, las reclasificaciones entre el Nivel 2 y el Nivel 3 de inversiones en bonos corporativos locales, se dieron producto de la actividad observada en el mercado de valores en el que se cotizan.

6. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas incluidos en los estados financieros consolidados condensados, se resumen a continuación:

	Marzo 2020	Junio 2019
Operaciones con compañías relacionadas		
Estado consolidado de situación financiera		
Activos		
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	14,701,752	17,970,923
Préstamos	52,759,371	47,012,367
Intereses acumulados por cobrar	223,880	58,792
Activos varios	5,126,599	5,151,505
Pasivos		
Depósitos de clientes:		
A la vista	17,926,172	16,145,095
Ahorros	15,226,116	14,244,785
Plazo fijo	107,177,495	107,284,509
Intereses acumulados por pagar	247,432	232,778
Compromisos y contingencias	41,359,500	42,859,500

Estado consolidado de ganancias o pérdidas

	Marzo 2020	Marzo 2019
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses y dividendos	2,080,719	2,655,141
Gastos por intereses	3,468,181	2,224,000

	Marzo 2020	Junio 2019
Operaciones con directores y personal clave de la Administración		
Estado consolidado de situación financiera		
Activos		
Préstamos	12,631,482	13,054,033
Intereses acumulados por cobrar	40,076	38,282
Pasivos		
Depósitos de clientes:		
A la vista	2,739,857	2,939,251
Ahorros	10,688,675	7,368,865
Plazo fijo	43,386,178	41,113,166
Intereses acumulados por pagar	727,058	130,564
Compromisos y contingencias	1,576,500	1,741,500

Estado consolidado de ganancias o pérdidas	Marzo 2020	Marzo 2019
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses	457,520	457,134
Gastos por intereses	1,227,997	1,096,659
Beneficios personal clave de la administración		
Salarios	4,233,604	2,828,233
Participación en utilidades	1,826,788	1,242,068
Plan de opción de acciones de los empleados	203,550	66,390
Dietas a directores	450,500	342,000
	6,714,442	4,478,691

Al 31 de marzo de 2020, los colaterales que garantizan los créditos a partes relacionadas sumaban B/.119,757,262 (junio 2019: B/.135,257,324), los cuales corresponden a garantías inmuebles, muebles y títulos en valores.

Al 31 de marzo de 2020, no hay préstamos con partes relacionadas con indicios de deterioro. Al 31 de marzo de 2020, los préstamos con partes relacionadas tienen fecha de vencimiento entre abril 2020 hasta septiembre 2048 y tasas de interés anual que oscilan entre 3.50% y 9.00% (junio 2019: tienen vencimiento entre julio 2019 hasta septiembre 2048 y tasas de interés anual que oscilan entre 0.75% y 9%).

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

	Marzo 2020	Junio 2019
Efectivo y efectos de caja	65,661,949	42,955,300
Depósitos a la vista	518,219,349	145,729,054
Depósitos a plazo fijo	208,510,244	418,971,436
Efectivo y depósitos en banco	792,391,542	607,655,790
Menos:		
Depósitos a plazo fijo restringidos	(4,674,208)	(29,062,681)
Depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayor a 90 días	(2,610,000)	(18,614,311)
Efectivo y equivalente de efectivo para propósitos del estado consolidado condensado de flujos de efectivo	785,107,334	559,978,798

Al 31 de marzo de 2020, existían depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayor a 90 días por B/.2,610,000 (junio 2019: B/.18,614,311). Además, existen depósitos a plazo fijo restringidos por B/.4,674,208 (junio 2019: B/.29,062,681) que garantizan obligaciones financieras.

8. Valores comprados bajo acuerdo de reventa

Al 31 de marzo de 2020, los valores comprados bajo acuerdo de reventa por B/.5,061,898 (junio 2019: B/.5,061,874) con vencimiento en abril, mayo y septiembre 2020 (junio 2019: vencimiento en agosto 2019, septiembre 2019 y mayo 2020), están garantizados por acciones y bonos de empresas.

9. Inversiones en valores

A continuación, el detalle de las inversiones en valores:

	Marzo 2020	Junio 2019
Inversiones al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	700,825,890	503,970,377
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	10,743,962	29,781,585
Inversiones a costo amortizado	163,693,742	318,255,206
Provisión por deterioro	(294,878)	(279,397)
Inversiones en valores, neto	874,968,716	851,727,771

9.1 Valores al valor razonable con cambios en otros resultados integrales

	Marzo 2020	Junio 2019
Valores que cotizan en la bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	1,888,158	1,711,084
Acciones emitidas por empresas - extranjero	137,724	532,580
Títulos de deuda privado - locales	286,315,590	228,022,179
Títulos de deuda privado - extranjero	330,607,337	142,083,734
Títulos de deuda gubernamental - locales	32,865,808	34,065,890
Títulos de deuda gubernamental - extranjero	3,587,045	53,648,620
	655,401,662	460,064,087
Valores que no cotizan en la bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	44,639,882	42,900,897
Acciones emitidas por empresas - extranjero	2,500	-
Títulos de deuda gubernamental - locales	781,846	1,005,393
	45,424,228	43,906,290
	700,825,890	503,970,377

Las tasas de interés anual que devengaban las inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales oscilaban entre 2.125% y 9.375% (junio 2019: 2.10% y 9.75%).

Al 31 de marzo de 2020, existen inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales por B/.206,096,471 (junio 2019: B/.34,991,892), que garantizan obligaciones con instituciones financieras. (Véase Nota 15).

Al 31 de marzo de 2020, la Empresa realizó ventas y redenciones de inversiones por B/.837,287,994 (junio 2019: B/.388,886,673) y como resultado se registró una ganancia de B/.7,345,924 (marzo 2019: pérdida de B/.4,260,360), que se incluye en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

9.2 Valores al valor razonable con cambios en resultados

Los valores a valor razonable con cambios en resultados se presentan a continuación:

	Marzo 2020	Junio 2019
Valores que cotizan en la bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	5,042,250	4,995,000
Títulos de deuda privado - extranjero	837,135	19,922,008
	5,879,385	24,917,008
Valores que no cotizan en la bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	4,864,577	4,864,577
	4,864,577	4,864,577
	10,743,962	29,781,585

9.3 Valores a costo amortizado

	Marzo 2020		Junio 2019	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Valores que cotizan en la bolsa:				
Títulos de deuda privado - locales	20,166,761	18,174,285	3,050,006	3,084,360
Títulos de deuda privado - extranjero	-	-	213,126,475	219,897,796
Títulos de deuda gubernamental - locales	107,986,638	107,988,314	63,670,027	66,707,268
Títulos de deuda gubernamental - extranjero	35,540,343	34,353,565	38,408,698	39,846,901
	163,693,742	160,516,164	318,255,206	329,536,325

Al 31 de marzo de 2020, la tasa de interés anual, que devengan los valores a costo amortizado oscilan entre el 2.85% y 8.875% (junio 2019: 3.125% y 5.182%).

Al 31 de marzo de 2020, existen valores a costo amortizado por B/.63,211,340 (junio 2019: B/.35,239,338), que garantizan obligaciones con instituciones financieras. (Véase Nota 15).

Al 31 de marzo de 2020, los valores a costo amortizado por B/.213,816,270 fueron reclasificados a la categoría de valores al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

10. Préstamos

	Marzo 2020			Junio 2019		
	Monto bruto	Provisión por deterioro	Monto neto	Monto bruto	Provisión por deterioro	Monto neto
Sector interno:						
Consumo	1,121,982,320	(33,659,624)	1,088,322,696	1,091,040,057	(25,603,592)	1,065,436,465
Comerciales	1,325,215,080	(25,328,742)	1,299,886,338	1,265,781,283	(26,620,592)	1,239,160,691
Agropecuario	397,148,733	(10,873,382)	386,275,351	432,892,025	(10,690,954)	422,201,071
Prendarios	127,184,550	(1,378)	127,183,172	131,332,191	(2,281)	131,329,910
Sobregiros	139,051,133	(4,234,459)	134,816,674	132,118,688	(2,219,469)	129,899,219
Hipotecarios	1,777,957,994	(12,875,159)	1,765,082,835	1,734,526,046	(13,203,769)	1,721,322,277
Industriales	209,993,695	(3,597,447)	206,396,248	235,750,711	(5,428,161)	230,322,550
Construcción	703,567,684	(27,444,375)	676,123,309	827,052,067	(19,548,473)	807,503,594
Arrendamientos financieros	57,012,013	(1,432,412)	55,579,601	62,665,605	(2,002,293)	60,663,312
Facturas descontadas	221,915,651	(11,173,355)	210,742,296	219,065,171	(11,338,126)	207,727,045
Total sector interno	6,081,028,853	(130,620,333)	5,950,408,520	6,132,223,844	(116,657,710)	6,015,566,134
Sector externo:						
Comerciales	183,444,785	(1,238,728)	182,206,057	131,199,440	(1,023,058)	130,176,382
Agropecuarios	768,938	(713)	768,225	947,706	(3,773)	943,933
Industriales	38,332,156	(197,302)	38,134,854	40,283,960	(131,809)	40,152,151
Construcción	50,095,226	(2,754,812)	47,340,414	37,716,466	(1,883,110)	35,833,356
Prendarios	10,970,022	-	10,970,022	17,970,022	-	17,970,022
Sobregiro	40,122,432	(11,830)	40,110,602	41,443,926	(15,395)	41,428,531
Total sector externo	323,733,559	(4,203,385)	319,530,174	269,561,520	(3,057,145)	266,504,375
	6,404,762,412	(134,823,718)	6,269,938,694	6,401,785,364	(119,714,855)	6,282,070,509
Menos:						
Intereses y comisiones descontados no ganados			(13,909,389)			(17,569,654)
Total			6,256,029,305			6,264,500,855

Al 31 de marzo de 2020, la cartera de préstamos devenga intereses dentro de un rango de tasas de 0.75% hasta 25.99% (junio 2019: 0.75% hasta 24%).

Al 31 de marzo de 2020, existen préstamos que garantizan bonos corporativos por un total de B/.203,587,338.

La clasificación por tipo de tasa de interés de la cartera crediticia se detalla a continuación:

	Marzo 2020	Junio 2019
Tasa fija	751,493,078	730,258,287
Tasa ajustable	5,494,785,859	5,529,408,560
Tasa variable (Libor o Prime)	158,483,475	142,118,517
	6,404,762,412	6,401,785,364

El movimiento de la provisión por deterioro se detalla a continuación:

	Marzo 2020	Junio 2019
Saldo al inicio del período	119,714,855	47,209,225
Provisión producto de adquisición de subsidiaria	-	18,374,780
Provisión reconocida en gastos	31,677,364	29,422,096
Provisión transferida a utilidades retenidas - Adopción NIIF 9	-	38,399,837
Recuperaciones	2,638,239	2,651,141
Préstamos castigados	(19,206,740)	(16,342,224)
Saldo al final del período	134,823,718	119,714,855

Arrendamientos financieros

El saldo de los arrendamientos financieros neto y el perfil de vencimiento se resumen como sigue:

	Marzo 2020	Junio 2019
Hasta 1 año	4,085,675	4,056,430
De 1 a 5 años	52,926,338	58,609,175
Total	57,012,013	62,665,605
Menos: intereses no devengados	(9,399,344)	(9,587,520)
Total de arrendamientos financieros, neto	47,612,669	53,078,085

Préstamos renegociados

Las actividades de renegociación incluyen acuerdos de pago, planes de administración externa aprobados y modificación del plan de pagos. Las políticas y las prácticas de renegociación se basan en indicadores o criterios que, a juicio de la Administración, indican que el pago muy probablemente continuará. Estas políticas se encuentran en continua revisión.

Al 31 de marzo de 2020, los préstamos renegociados que de otra forma estarían vencidos o deteriorados totalizan B/.208,522,350 (junio 2019: B/.163,841,165).

	Marzo 2020	**Junio 2019**
Consumo:		
Préstamos personales	17,534,508	12,058,613
Hipotecarios	94,834,978	77,645,266
Corporativos:		
Comerciales	96,152,864	74,137,286
Total	208,522,350	163,841,165

11. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

	Marzo 2020							
	Terrenos	Inmuebles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Proyectos en proceso	Total
Costo:								
Al inicio del período	12,396,467	82,210,152	28,066,812	70,435,546	3,273,242	15,607,440	66,379,845	278,369,504
Adiciones o compras	-	-	62,659	608,626	594,150	975	11,227,776	12,494,186
Reclasificaciones	-	52,206,745	1,659,642	4,031,537	-	594,816	(58,492,740)	-
Ventas y descartes	-	(3,728)	(174,506)	(485,532)	(79,925)	(341,553)	-	(1,085,244)
Al final del período	12,396,467	134,413,169	29,614,607	74,590,177	3,787,467	15,861,678	19,114,881	289,778,446
Depreciación y amortización acumuladas:								
Al inicio del período	-	16,797,029	14,923,798	40,235,040	2,279,049	4,013,636	-	78,248,552
Gasto del período	-	4,622,052	2,695,086	5,354,574	346,277	645,362	-	13,663,351
Ventas y descartes	-	(2,407,540)	(169,501)	(474,824)	(79,925)	(335,666)	-	(3,467,456)
Al final del período	-	19,011,541	17,449,383	45,114,790	2,545,401	4,323,332	-	88,444,447
Saldos netos	12,396,467	115,401,628	12,165,224	29,475,387	1,242,066	11,538,346	19,114,881	201,333,999

	Junio 2019							
	Terrenos	Inmuebles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Proyectos en proceso	Total
Costo:								
Al inicio del período	4,505,460	61,287,956	21,719,484	61,313,946	2,776,004	7,675,481	67,968,703	227,247,034
Adiciones o compras	-	2,904,515	416,566	2,070,577	537,410	1,870,120	11,899,456	19,698,644
Activos adquiridos de Banvivienda	7,891,007	17,574,300	2,046,730	3,862,700	78,071	6,179,645	-	37,632,453
Reclasificaciones	-	443,381	5,461,806	7,565,890	-	17,237	(13,488,314)	-
Ventas y descartes	-	-	(1,577,774)	(4,377,567)	(118,243)	(135,043)	-	(6,208,627)
Al final del período	12,396,467	82,210,152	28,066,812	70,435,546	3,273,242	15,607,440	66,379,845	278,369,504
Depreciación y amortización acumuladas:								
Al inicio del período	-	14,295,471	13,354,555	37,747,315	1,944,506	2,276,986	-	69,618,833
Gasto del período	-	2,501,558	3,142,427	8,783,680	447,643	1,871,418	-	16,746,726
Ventas y descartes	-	-	(1,573,184)	(6,295,955)	(113,100)	(134,768)	-	(8,117,007)
Al final del período	-	16,797,029	14,923,798	40,235,040	2,279,049	4,013,636	-	78,248,552
Saldos netos	12,396,467	65,413,123	13,143,014	30,200,506	994,193	11,593,804	66,379,845	200,120,952

12. Activos por derecho de uso y pasivo de arrendamiento

(a) Activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso se presentan a continuación:

Marzo 2020	**Edificio y Terrenos**
Costo:	
Saldo al 1 de julio de 2019	25,520,133
Saldo al final del período	25,520,133
Depreciación y amortización acumulada:	
Saldo al inicio del año	-
Gasto del período	2,236,951
Saldo al final del período	2,236,951
Saldo neto	23,283,182

Montos reconocidos en el estado consolidado condensado de ganancia o pérdida:

	Marzo 2020
Gastos de depreciación en activos por derecho de uso	2,236,951
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento	600,729
	2,837,680

(b) Pasivos por arrendamientos

El siguiente cuadro muestra los plazos de vencimiento de los compromisos contingentes por arrendamiento operacional bajo NIC 17 y su nueva aplicación por la adopción de la norma NIIF 16.

	Adopción de la norma NIIF 16
	Marzo 2020
Hasta 1 año	2,729,355
Entre 1 y 5 años	7,905,741
5 años o más	13,265,795
Total	23,900,891

13. Activos varios

	Marzo 2020	Junio 2019
Plusvalía (a)	92,014,817	91,695,403
Intereses acumulados por cobrar	89,447,388	80,920,566
Cuentas por cobrar Tesoro Nacional	53,332,003	79,314,633
Cuentas por cobrar	53,075,414	51,203,608
Bienes reposeídos	41,618,689	36,490,202
Impuesto sobra la renta diferido	29,262,130	25,878,425
Activos intangibles (b)	22,847,305	24,004,810
Gastos pagados por anticipado	16,905,621	19,750,497
Depósitos en garantía	13,162,277	23,282,212
Primas de aseguradoras por cobrar	12,870,109	12,810,310
Fondo de cesantía	7,043,843	7,249,892
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	5,126,599	5,151,505
Crédito fiscal - subsidio agrario	3,936,906	4,283,129
Depósitos judiciales	3,259,141	1,193,710
Instrumento derivado	2,588,100	6,832,298
Reclamos a compañías de seguros	2,444,129	2,009,565
Obligaciones de clientes por aceptaciones	277,525	-
Otros	11,756,255	17,520,406
	460,968,251	489,591,171

(a) Plusvalía

El siguiente cuadro resume el saldo de la plusvalía generada por la participación adquirida en las siguientes entidades:

Fecha de adquisición	Empresa adquirida	% de participación adquirida	Marzo 2020	Junio 2019
Junio 1999	Banco Confederado de América Latina, S.A. (COLABANCO)	100%	8,330,187	8,330,187
Diciembre 2004	Afianzadora Colón, S.A.	100%	25,000	25,000
Diciembre 2014	PROGRESO - Administradora Nacional de Inversiones, Fondos de Pensiones y Cesantías, S.A.	100%	8,407,500	8,407,500
Diciembre 2018	Banco Panameño de la Vivienda, S.A. y Subsidiarias	99.972%	75,252,130	74,932,716
			92,014,817	91,695,403

(b) Activos intangibles

	Marzo 2020	Junio 2019
Costo:		
Derecho de administrar la cartera de fondos de cesantía de HSBC Investment Corporation (Panamá, S. A.)	1,389,963	1,389,963
Derecho de marca y otros intangibles	8,454,809	8,454,809
Activos intangibles por compra de Banvivienda	15,500,000	15,500,000
	25,344,772	25,344,772
Amortización acumulada:		
Saldo al inicio del período	(1,339,962)	(873,010)
Amortización	(1,157,505)	(466,952)
	(2,497,467)	(1,339,962)
Saldo neto al final del período	22,847,305	24,004,810

El gasto de la amortización se presenta en el estado consolidado de ganancia o pérdida en el rubro de depreciación y amortización.

14. Depósitos de clientes

Marzo 2020	A la vista	Ahorros	Plazo fijo	Total
Sector económico				
Corporativos	370,472,139	631,881,950	2,352,986,060	3,355,340,149
Personales	75,964,717	316,279,656	1,374,113,853	1,766,358,226
	446,436,856	948,161,606	3,727,099,913	5,121,698,375
Sector				
Local	415,562,121	872,566,732	3,001,059,656	4,289,188,509
Extranjero	30,874,735	75,594,874	726,040,257	832,509,866
	446,436,856	948,161,606	3,727,099,913	5,121,698,375

Junio 2019	A la vista	Ahorros	Plazo fijo	Total
Sector económico				
Corporativos	388,569,088	352,338,780	2,082,266,611	2,823,174,479
Personales	78,863,489	608,790,399	1,319,425,088	2,007,078,976
	467,432,577	961,129,179	3,401,691,699	4,830,253,455
Sector				
Local	437,328,889	870,485,068	3,001,329,060	4,309,143,017
Extranjero	30,103,688	90,644,111	400,362,639	521,110,438
	467,432,577	961,129,179	3,401,691,699	4,830,253,455

15. Obligaciones con instituciones financieras

	Marzo 2020	Junio 2019
Al 31 de marzo de 2020 existen obligaciones con otros bancos para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta marzo 2021 y tasas de interés anual entre 0.9940% y 4.1464% (junio 2019: entre 2.5509% y 4.5441%).	240,801,911	316,799,430
Al 31 de marzo de 2020 existen obligaciones con instituciones financieras para manejo de la liquidez a corto plazo, con vencimientos renovables a partir de abril 2020 y tasa de interés entre 1.722% y 2.37% revisada semestralmente (junio 2019: entre 2.1500% y 3.3000%).	193,006,833	55,006,833
Al 31 de marzo de 2020 existen obligaciones con organismos internacionales para el manejo de la liquidez a largo plazo, con vencimientos renovables entre mayo 2020 y junio 2024 y tasas de interés entre 3.460% y 5.422% (junio 2019: entre 3.960% y 6.151%).	205,521,866	218,231,830
Al 31 de marzo de 2020 existen obligaciones con bancos extranjeros para capital de trabajo, con vencimientos varios hasta junio 2020 y tasas de interés anual entre 3.017% y 4.93213% (junio 2019: entre 4.05000% y 4.93213%).	303,373,564	233,093,007
Al 31 de marzo de 2020 existe obligación con institución financiera multilateral, con varios plazos y con vencimientos finales a partir de octubre 2020 y hasta enero 2027, las tasas de interés se encuentran entre 2.3394% y 3.872%, revisada semestralmente (junio 2019: entre 3.9241% y 4.723%).	181,011,223	97,481,597
	1,123,715,397	920,612,697

Al 31 de marzo de 2020, existen inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales por B/.206,096,471 (junio 2019: B/.34,991,892) y valores a costo amortizado por B/.63,211,340 (junio 2019: B/.35,239,338) que garantizan estas obligaciones con instituciones financieras. Además existen depósitos a plazo restringidos al 31 de marzo de 2020 por B/.4,674,208 (junio 2019: B/.29,062,681), que garantizan estas obligaciones con instituciones financieras.

La Empresa está en cumplimiento con los pagos de vencimiento de principal e intereses, así como las cláusulas contractuales con relación a sus obligaciones y colocaciones.

El movimiento de las obligaciones con instituciones financieras se detalla a continuación para propósito de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo:

	Marzo 2020	Junio 2019
Saldo al inicio del período	920,612,697	697,979,013
Obligaciones recibidas producto de adquisición de subsidiaria	-	143,829,721
Obligaciones recibidas	829,479,484	1,653,567,612
Pagos efectuados	(626,376,784)	(1,574,763,649)
Saldo al final del período	1,123,715,397	920,612,697

16. Valores comerciales negociables (VCNs)

Los intereses son pagados mensualmente. Los VCNs no podrán ser redimidos anticipadamente por la Empresa y están respaldados por el crédito general de la Empresa.

Serie	Fecha de emisión	Tasa de interés	Vencimiento	Marzo 2020
C-S	may-19	3.50%	may-20	1,306,000
C-T	may-19	3.50%	may-20	1,000,000
C-U	jun-19	3.50%	jun-20	1,000,000
C-V	jul-19	3.50%	jul-20	3,000,000
C-W	ago-19	3.50%	jul-20	1,000,000
C-X	ago-19	3.50%	ago-20	2,000,000
C-Y	sep-19	3.50%	sep-20	2,000,000
C-Z	oct-19	3.25%	oct-20	5,000,000
D-A	oct-19	3.00%	oct-20	2,000,000
D-B	nov-19	3.00%	nov-20	3,000,000
D-C	nov-19	3.00%	nov-20	2,000,000
D-D	mar-20	3.00%	mar-21	2,000,000
				25,306,000

Serie	Fecha de emisión	Tasa de interés	Vencimiento	Junio 2019
C-M	jul-18	3.50%	jul-19	2,949,000
C-N	ago-18	3.50%	ago-19	5,000,000
C-O	sep-18	3.50%	sep-19	1,716,000
C-Q	mar-19	3.50%	mar-20	2,000,000
C-R	abr-19	3.00%	oct-19	3,000,000
C-S	may-19	3.50%	may-20	1,306,000
C-T	may-19	3.50%	may-20	1,000,000
C-U	jun-19	3.50%	jun-20	1,000,000
D-M	ene-19	3.75%	jul-19	1,000,000
D-N	ene-19	3.75%	jul-19	1,000,000
C-V	jul-18	4.00%	jul-19	500,000
C-X	ago-18	4.00%	jul-19	1,000,000
D-O	ene-19	3.75%	jul-19	1,943,000
D-P	feb-19	3.75%	ago-19	500,000
C-Z	ago-18	4.00%	ago-19	2,000,000
D-Q	feb-19	3.75%	ago-19	5,000,000
D-D	sep-18	4.00%	sep-19	420,000
D-S	mar-19	3.75%	sep-19	2,600,000
D-E	nov-18	4.00%	oct-19	1,000,000
D-F	nov-18	4.00%	nov-19	463,000
D-G	nov-18	4.00%	nov-19	1,500,000
D-R	feb-19	4.00%	feb-20	1,390,000
D-T	mar-19	4.00%	mar-20	838,000
C-G	ene-19	3.75%	jul-19	1,740,000
C-J	feb-19	3.75%	ago-19	1,218,000
C-K	feb-19	3.63%	ago-19	5,000,000
B-Z	sep-18	4.00%	sep-19	2,500,000
C-L	mar-19	3.75%	sep-19	1,410,000
C-B	nov-18	4.00%	nov-19	1,000,000
C-C	dic-18	4.00%	nov-19	5,000,000
C-H	ene-19	4.00%	ene-20	632,000
C-I	feb-19	4.00%	feb-20	1,784,000
				59,409,000

El movimiento de los valores comerciales negociables se detalla a continuación para propósito de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo:

	Marzo 2020	Junio 2019
Saldo al inicio del período	59,409,000	20,658,000
Producto de adquisición de subsidiaria	-	80,641,847
Producto de emisiones	22,000,000	58,115,119
Redenciones	(56,103,000)	(100,005,966)
Saldo al final del período	25,306,000	59,409,000

17. Bonos corporativos

Tipo	Tasa de interés	Vencimiento	Marzo 2020	Junio 2019
Serie A - Emisión de octubre del 2014	5.13%	oct-19	-	305,295,187
Serie A - Emisión de octubre del 2016	4.50%	oct-21	668,560,122	683,525,138
Serie B - Emisión de agosto del 2015	4.75%	ago-19	-	34,899,293
Serie C - Emisión de agosto del 2015	5.13%	ago-20	34,948,633	34,859,071
Serie A - Emisión de agosto del 2018	5.00%	ago-21	29,701,407	29,552,856
Serie B - Emisión de agosto del 2018	5.25%	ago-22	24,529,262	24,446,672
Serie C - Emisión de agosto del 2018	5.50%	ago-23	34,555,107	34,468,877
Serie A - Emisión de abril del 2019	5.25%	abr-29	399,086,399	295,214,304
			1,191,380,930	1,442,261,398

A continuación, se describen las garantías otorgadas por la Empresa para estas emisiones:

Emisión de octubre del 2014 - Los bonos de esta emisión constituyen obligaciones directas, incondicionales y no garantizadas.

Emisión de octubre del 2016 - Los bonos de esta emisión constituyen obligaciones directas, incondicionales y no garantizadas.

Emisión de agosto del 2015 - La emisión de bonos, está garantizada a través de un Fideicomiso de Garantía con el Agente Fiduciario a favor del cual se cederán Créditos Hipotecarios con un valor total que deberá cubrir al menos el 120% del Salto Insoluto de Capital de los Bonos Emitidos y en circulación. Los intereses son pagaderos trimestralmente y el capital de los bonos al vencimiento.

Emisión de agosto del 2018 - La emisión de bonos, está garantizada a través de un Fideicomiso de Garantía con el Agente Fiduciario a favor del cual se cederán Créditos Hipotecarios con un valor total que deberá cubrir al menos el 120% del Salto Insoluto de Capital de los Bonos Emitidos y en circulación. Los intereses son pagaderos trimestralmente y el capital de los bonos al vencimiento.

Emisión de abril del 2019 - Los bonos de esta emisión constituyen obligaciones directas, incondicionales y no garantizadas. El cupón se paga semestralmente a una tasa fija y cambia a tasa variable libor 3 meses más spread 3.30% en el último año de la emisión.

La Empresa concertó canjes de tasa de interés sobre bonos, que califican como cobertura de valor razonable. Al 30 de junio de 2019, el valor razonable del instrumento de cobertura fue B/.8,105,718.

Al 31 de marzo de 2020, existen bonos corporativos que mantiene garantías de préstamos en fideicomiso por un total de B/.203,587,338.

18. Bonos subordinados

Para cada una de las series de la emisión se realizará un solo pago a capital, en la fecha de vencimiento de cada serie o hasta su redención anticipada. Los bonos subordinados no mantienen garantías ni privilegios especiales en cuanto a prelación, y sólo están respaldados por el crédito general de la Empresa.

Tipo	Tasa de interés	Vencimiento	Marzo 2020	Junio 2019
Serie A - Emisión de agosto del 2010	6.75%	ago-70	554,000	554,000
Serie B - Emisión de noviembre del 2010	6.75%	ago-70	3,036,868	3,034,933
Serie C - Emisión de diciembre del 2010	6.75%	ago-70	3,420,829	3,418,647
Serie D - Emisión de mayo del 2011	6.75%	ago-70	270,000	270,000
Serie E - Emisión de octubre del 2014	6.75%	ago-70	615,000	615,000
			7,896,697	7,892,580

19. Bonos perpetuos

Los bonos perpetuos de cualquier serie podrán ser redimidos, total o parcialmente, a opción del emisor, a partir del sexto año de la fecha de emisión de la serie respectiva y no tienen garantía.

Tipo	Tasa de interés	Marzo 2020	Junio 2019
Serie A - Emisión de mayo del 2016	6.75%	23,857,473	23,828,043
Serie B - Emisión de julio del 2016	6.75%	90,390,111	90,839,484
Serie C - Emisión de mayo de 2018	6.75%	5,490,000	3,592,000
Serie D - Emisión de mayo de 2019	6.75%	16,331,409	9,400,183
		136,068,993	127,659,710

El movimiento de los bonos corporativos, subordinados y perpetuos se detalla a continuación para propósito de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo:

	Marzo 2020	Junio 2019
Saldo al inicio del período	1,577,813,688	1,416,923,553
Producto de adquisición de subsidiaria	-	149,063,524
Producto de emisiones	108,825,000	322,965,552
Redenciones	(366,774,000)	(340,932,184)
Valuación	8,105,718	30,605,615
Prima, descuento	7,376,214	(812,372)
Saldo al final del período	1,335,346,620	1,577,813,688

20. Acciones preferidas

La Junta Directiva de G.B. Group Corporation, aprobó en reunión del 24 de agosto de 2018, el registro de un Programa de Acciones Preferidas de hasta B/.200,000,000 ante la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá y listadas en la Bolsa de Valores de Panamá, S.A. Dicho Programa de acciones preferidas fue aprobado mediante Resolución SMV No. 487-18 del 24 de octubre de 2018.

Al 31 de marzo de 2020 y 30 de junio de 2019 se detallan las siguientes series:

	Monto de Acciones				
Serie	Marzo 2020	Junio 2019	Dividendo	Tipo	Fecha de liquidación
Serie A	30,000,000	30,000,000	6.25%	Acumulativas	9 de noviembre de 2018
Serie B	60,000,000	60,000,000	7.00%	Acumulativas	9 de noviembre de 2018
	90,000,000	90,000,000			

21. Reservas de operaciones de seguros

Primas no devengadas

	Marzo 2020	Junio 2019
Saldo al inicio del período	7,736,732	6,210,542
Primas emitidas	25,484,899	30,265,500
Primas ganadas	(13,536,767)	(14,153,715)
Saldo al final del período	19,684,864	22,322,327
Participación de reaseguradores		
Primas cedidas	(8,613,972)	(14,585,595)
Primas no devengadas	(970,155)	2,974,915
Primas no devengadas, netas	10,100,737	10,711,647

Siniestros pendientes de liquidar, estimados	Marzo 2020	Junio 2019
Saldo al inicio del período	4,368,926	4,954,175
Siniestros incurridos	9,202,107	12,978,432
Siniestros pagados	(9,529,319)	(12,948,317)
Saldo al final de período	4,041,714	4,984,290
Participación de reaseguradores	-	(615,364)
Siniestros pendientes de liquidar, estimados netos	4,041,714	4,368,926
	14,142,451	15,080,573

22. Pasivos varios

	Marzo 2020	Junio 2019
Intereses acumulados por pagar	65,239,289	51,532,280
Acreedores varios	27,894,573	22,138,187
Prestaciones y otros pasivos laborales	15,802,113	16,444,640
Cheques de gerencia y certificados	15,264,509	31,329,318
Provisiones de operaciones de seguros	14,142,451	15,080,573
Depósitos en garantía de factoring	8,383,205	8,120,750
Provisiones varias	7,109,119	8,025,042
Depósitos judiciales y otros	3,486,299	6,443,256
Cuentas por pagar seguros	2,322,011	2,404,254
Fondo Especial de Compensación de Intereses (FECI) por pagar	1,928,483	1,911,600
Impuesto sobre la renta por pagar	619,010	34,639
Aceptaciones pendientes	277,525	-
Derivado de cobertura (a)	-	8,105,718
Otros	7,794,968	7,512,781
	170,263,555	179,083,038

a) Derivado de cobertura

La Empresa reduce su riesgo de crédito con relación a estos acuerdos al utilizar como contraparte a instituciones de gran solidez financiera. Dichos contratos se registran al valor razonable en el estado consolidado de situación financiera utilizando los métodos de valor razonable o flujos de efectivo ("fair value hedge" o "cash flow hedge"), en otros activos y otros pasivos, según corresponda.

Cobertura de valor razonable

Para administrar su posición en el estado consolidado condensado de situación financiera de la Empresa, se ha realizado contratos de ("interest rate swap") sobre bonos corporativos B/.550,000,000 que le permiten la conversión de tasa de interés fija en tasa variable durante cada período de pago.

Al 31 de marzo de 2020, el Banco realizó cancelación anticipada del contrato de interés rate swap por un monto total en nominal de B/.550,000,000 con un efecto neto en resultados de (B/.941,419).

A continuación, el resumen de los contratos de derivados por vencimientos y método de contabilización:

	Marzo 2020 Vencimiento remanente del valor nominal		
Método de contabilización	**Más de 1 año**	**Menos de 1 año**	**Total**
Valor razonable	-	-	-
Total	-	-	-

	Junio 2019 Vencimiento remanente del valor nominal		
Método de contabilización	**Más de 1 año**	**Menos de 1 año**	**Total**
Valor razonable	550,000,000	306,344,000	856,344,000
Total	550,000,000	306,344,000	856,344,000

El valor nominal y el valor razonable estimado de los instrumentos derivados de tasas de interés al 31 de marzo de 2020 y 30 de junio de 2019 se presentan en la siguiente tabla. El valor razonable de los instrumentos financieros derivados se estima utilizando modelos de valoración internos con información de mercado observable.

	Marzo 2020		Junio 2019	
Tipo	**Valor nominal**	**Valor razonable**	**Valor nominal**	**Valor razonable**
Derivados para cobertura de valor razonable (para financiamientos)	-	-	856,344,000	(8,105,718)
Total	-	-	856,344,000	(8,105,718)

Para las coberturas de flujos de efectivo, la porción efectiva de pérdidas o ganancias producto de cambios en el valor razonable de un instrumento derivado de cobertura, se incluye en cambio neto en instrumentos de cobertura. La porción inefectiva (indicada por el exceso de cambio acumulativo en el valor razonable del derivado sobre el monto necesario para compensar el cambio acumulativo en los flujos futuros esperados de efectivo de las transacciones de cobertura) está incluida en otros ingresos (gastos). Durante el período, la cobertura fue altamente efectiva en cubrir el riesgo de variabilidad en las tasas de interés que podrían afectar los flujos de efectivo de la Empresa.

Para los instrumentos derivados de cobertura de valor razonable, la ganancia o pérdida por cambios en el valor razonable del instrumento derivado incluyendo el riesgo de no cumplimiento como el de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto son incluidos en otros ingresos (gastos).

b) Garantías retenidas por clientes y otros

Las garantías retenidas por pagar clientes consisten en un valor porcentual de cada factura descontada retenida hasta el momento que se haga efectivo su cobro. Si al término del contrato, la factura se convierte en incobrable, la Empresa rebaja la cuenta por cobrar por el saldo del depósito en garantía de factoring de la operación relacionada.

23. Acciones comunes

Al 31 de marzo de 2020, el capital autorizado de G. B. Group Corporation está constituido por 30,000,000 de acciones comunes sin valor nominal. Al 31 de marzo de 2020, las acciones emitidas ascienden a 18,318,504 (junio 2019: 18,318,504).

Al 31 de marzo de 2020, se pagaron dividendos sobre las acciones comunes por un total de B/.21,929,956 (marzo 2019: B/.19,203,963).

	Marzo 2020	Marzo 2019
Cálculo de la utilidad neta por acción básica		
Ganancia neta	43,939,195	36,877,150
Número promedio ponderado de acciones comunes (denominador)	18,318,504	17,742,583
Ganancia neta por acción básica	2.40	2.08
Cálculo de la utilidad neta por acción diluida		
Ganancia neta atribuible a los accionistas comunes (numerador)	43,939,195	36,877,150
Número promedio de acciones comunes	18,318,504	17,742,583
Opción de compra de acciones comunes a favor de ejecutivos claves	71,672	114,129
Número de acciones comunes potencialmente diluidas (denominador)	18,390,176	17,856,712
Ganancia neta por acción diluida	2.39	2.07

24. Ingresos y gastos por intereses y comisiones

	Marzo 2020	Marzo 2019
Intereses ganados sobre:		
Préstamos	324,414,561	279,494,567
Depósitos	5,665,611	5,572,331
Inversiones	28,943,567	28,218,295
	359,023,739	313,285,193
Gasto de intereses:		
Depósitos	(132,454,048)	(104,093,115)
Obligaciones con instituciones financieras y acuerdos de recompra	(28,617,720)	(27,891,639)
Valores comerciales negociables, bonos y acciones preferidas	(69,795,788)	(71,681,520)
	(230,867,556)	(203,666,274)
Ingresos neto por intereses	128,156,183	109,618,919
Comisiones ganados sobre:		
Préstamos	22,626,253	19,738,400
Cartas de crédito	2,252,186	2,333,294
Cuentas de ahorro y tarjeta débito	4,529,681	4,432,472
Servicios fiduciarios y de administración	7,690,981	7,493,100
Varias	9,391,733	10,496,754
	46,490,834	44,494,020
Gastos por comisiones	(12,145,669)	(10,965,322)
Ingresos neto por comisiones	34,345,165	33,528,698
Ingresos neto por intereses y comisiones	162,501,348	143,147,617

25. Otros ingresos, neto

	Marzo 2020	Marzo 2019
Primas de seguros, netas	9,692,333	8,232,549
Ganancia (pérdida) en ventas de valores, neta	7,345,924	(4,260,360)
Servicios fiduciarios y corretajes de valores, neto	195,315	79,461
(Pérdida) ganancia en instrumentos al valor razonable con cambios en resultados, neta	(37,623)	199,560
Pérdida en instrumentos financieros derivados, neta	(5,132,045)	(1,365,076)
Otros ingresos (egresos)	2,451,002	(1,276,418)
	14,514,906	1,609,716

26. Otros gastos

	Marzo 2020	Marzo 2019
Provisión para redención de millas	2,592,072	1,508,311
Comunicaciones y correo	1,639,379	1,518,425
Vigilancia	1,581,111	1,614,471
Servicios públicos	1,428,623	1,375,211
Útiles y papelería	604,861	637,062
Seguros	134,277	170,070
Otros gastos operativos	6,865,126	6,557,751
Otros gastos generales	4,351,086	4,835,741
	19,196,535	18,217,042

27. Capital pagado en exceso - plan de opción de acciones de los empleados

Al 31 de marzo de 2020, los ejecutivos claves mantuvieron opciones sobre 71,672 acciones comunes de la Casa Matriz (G.B. Group Corporation) (junio 2019: 91,232), de las cuales 33,016 podrán ser ejercidas en el año 2020; 20,099 podrán ser ejercidas en el 2021 y 18,557 podrán ser ejercidas en el 2022 con un precio promedio de ejecución de B/.39.89 al 31 de marzo de 2020 (junio 2019: B/.40.44). La Empresa reconoció B/.203,550 (marzo 2019: B/.66,390) en el estado consolidado de ganancia o pérdida en el rubro de salarios y otros gastos de personal y la entrada correspondiente en el patrimonio, la cual refleja la contribución de capital que ésta recibirá de su Casa Matriz.

28. Compromisos y contingencias

La Empresa mantiene instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera con riesgo crediticio que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez. Dichos instrumentos financieros incluyen cartas de crédito, avales y garantías otorgadas y promesas de pago, los cuales se describen a continuación:

	Marzo 2020	Junio 2019
Cartas de crédito	145,010,728	103,962,439
Avales y garantías	479,708,817	480,973,681
Promesas de pago	240,079,928	291,308,678
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	409,496,016	510,768,024
Total	1,274,295,489	1,387,012,822

Las cartas de crédito, los avales, garantías otorgadas, las promesas de pago y líneas de crédito otorgadas no utilizadas, están expuestas a pérdidas crediticias en el evento que el cliente no cumpla con su obligación de pagar. Las políticas y procedimientos de la Empresa en la aprobación de compromisos de crédito, garantías financieras y promesas de pago son las mismas que se utilizan para el otorgamiento de préstamos registrados en el estado consolidado condensado de situación financiera.

Las garantías otorgadas tienen fechas de vencimientos predeterminadas, las cuales en su mayoría vencen sin que exista un desembolso, por lo tanto, no representan un riesgo de liquidez importante. En cuanto a las cartas de crédito, la mayoría son utilizadas; sin embargo, la mayor parte de dichas utilizaciones son a la vista y su pago es inmediato.

Las promesas de pago es un compromiso en que la Empresa se acepta realizar un pago una vez se cumplan ciertas condiciones, las cuales tienen un vencimiento promedio de seis meses y se utilizan principalmente para los desembolsos de préstamos hipotecarios de la Empresa. No se anticipa pérdidas como resultado de estas transacciones.

29. Administración de contratos fiduciarios y cartera de inversión

La Empresa mantenía en administración al 31 de marzo de 2020 de contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.2,887,487,418 (junio 2019: B/.3,100,816,513).

	Marzo 2020	Junio 2019
Fideicomiso de garantía	2,737,217,339	2,935,977,206
Fideicomiso de inversión	94,339,285	103,442,637
Fideicomiso de administración	51,827,055	55,065,616
Fideicomiso de pensión	2,964,222	3,170,374
Bienes contrato plica	570,208	2,611,046
Fideicomiso Testamentario	569,309	549,634
	2,887,487,418	3,100,816,513

Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existe riesgo para la Empresa.

30. Administración de fondos de pensiones y cesantías

	Marzo 2020	Junio 2019
Fondo de cesantías	285,606,642	273,382,734
Fondo de pensiones (bajo Ley No. 10)	242,270,316	220,857,932
Citibank, N. A.	3,645,605	4,238,540
Pribanco y Conase Plus	258,844	367,612
Bipan Plus	71,110	71,018
Otros activos en administración	15,782,565	18,534,363
	547,635,082	517,452,199

31. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de los bancos constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 30 de junio de 2019, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo a la Legislación Fiscal Panameña vigente, los bancos están exentos del pago de impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado Panameño e inversiones en títulos–valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá.

Las subsidiarias Global Capital Investment Corp., Global Bank Overseas y Banvivienda Assets no están sujetas al pago de impuesto sobre la renta en sus respectivas jurisdicciones, debido a la naturaleza de sus operaciones extranjeras. Sin embargo, el impuesto sobre la renta causado sobre operaciones que generan renta gravable en otras jurisdicciones se clasifica dentro del gasto de impuesto sobre la renta.

A partir del 1 de enero de 2010, con la entrada en vigencia de la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010, el Artículo 699 del Código Fiscal indica que las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) anuales deben pagar el impuesto sobre la renta a una tasa del 25% sobre la que resulte mayor entre: (1) la renta neta gravable calculada por el método tradicional establecido en el Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, o (2) la renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

El gasto de impuesto sobre la renta corriente se detalla a continuación:

	Marzo 2020	**Marzo 2019**
Impuesto sobre la renta corriente	4,559,989	6,077,049
Impuesto diferido por diferencias temporales	(3,763,055)	(173,204)
Impuesto sobre la renta	796,934	5,903,845

La tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 10.19% (marzo 2019: 14.21%).

El rubro con efecto impositivo que compone el activo de impuesto diferido incluido en el estado consolidado de situación financiera, es la reserva para posibles préstamos incobrables y efecto fiscal de plusvalía, la cual se detalla a continuación:

	Marzo 2020	**Junio 2019**
Saldo al inicio del año/período	25,878,425	11,517,322
Efecto por adquisición de subsidiaria	-	2,680,740
Efecto por implementación de NIIF	108,019	9,089,645
Otros cargos	(487,369)	-
Crédito a pérdidas o ganancias durante el período	3,763,055	2,590,718
Saldo al final del período	29,262,130	25,878,425

El activo diferido se reconoce con base a las diferencias fiscales deducibles considerando sus operaciones pasadas y las utilidades gravables proyectadas, en las cuales influyen las estimaciones de la Administración. En base a resultados actuales y proyectados, la Administración de la Empresa considera que habrá suficientes ingresos gravables para absorber el impuesto sobre la renta diferido detallado anteriormente.

Una reconciliación del impuesto sobre la renta se presenta de la siguiente forma:

	Marzo 2020	Marzo 2019
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	44,736,129	42,780,995
Menos: ingresos no gravables	(43,448,246)	(63,664,454)
Más: gastos no deducibles	15,654,006	41,267,558
Más: pérdida fiscal en subsidiarias	1,290,667	3,898,942
Base impositiva	18,232,556	24,283,041
Impuesto sobre la renta cálculo al 25%	4,558,139	6,070,760
Impuesto sobre la renta de remesas	1,850	6,289
Gasto del impuesto sobre la renta corriente	4,559,989	6,077,049

El impuesto sobre la renta diferido activo se detalla a continuación

	Marzo 2020	Junio 2019
Impuesto sobre la renta diferido activo:		
Provisión de pérdidas esperadas	33,247,383	29,753,425
Otra provisión	(379,350)	-
Impuestos diferidos por intengible adquirido - core deposit	(3,605,903)	(3,875,000)
Impuesto sobre la renta diferido activo	29,262,130	25,878,425

La conciliación del impuesto sobre la renta diferido del período anterior con el período actual es como sigue:

Marzo 2020		Cargo a resultados	Adopción NIIF	Producto de la adquisición de subsidiaria	
Impuesto sobre la renta diferido activo:					
Provisión de pérdidas esperadas	29,753,425	3,493,958	-	-	33,247,383
Otra provisión	-	-	108,019	(487,369)	(379,350)
Intangible adquirido - core deposit	(3,875,000)	269,097	-	-	(3,605,903)
Impuesto sobre la renta diferido activo	25,878,425	3,763,055	108,019	(487,369)	29,262,130

Junio 2019		Cargo a resultados	Adopción NIIF	Producto de la adquisición de subsidiaria	
Impuesto sobre la renta diferido activo:					
Provisión de pérdidas esperadas	11,517,322	2,590,718	9,089,645	6,555,740	29,753,425
Intangible adquirido - core deposit	-	-	-	(3,875,000)	(3,875,000)
Impuesto sobre la renta diferido activo	11,517,322	2,590,718	9,089,645	2,680,740	25,878,425

Precio de Transferencia:

Con fecha 29 de agosto de 2012, entró a regir la Ley No.52, que reforma la normativa relativa a Precios de Transferencia, régimen de precios orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas, de manera que las contraprestaciones entre ellas sean similares a las que se realizan entre partes independientes. De acuerdo a dichas normas los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas que tengan efectos sobre los ingresos, costos o deducciones en la determinación de la base imponible, para fines del impuesto sobre la renta, del período fiscal en el que se declare o lleve a cabo la operación, deben preparar anualmente un informe de las operaciones realizadas dentro de los seis meses siguientes a la terminación del período fiscal correspondiente (Forma 930). Dichas operaciones deben someterse a un estudio a efectos de establecer que cumplen con el supuesto contemplado en la Ley.

A la fecha de estos estados financieros consolidados condensados, la Empresa se encuentra en proceso de contemplar dicho análisis; sin embargo, de acuerdo a la Administración no se espera que el mismo tenga un impacto importante en la estimación del impuesto sobre la renta del año.

32. Información por segmentos

La Administración ha elaborado la siguiente información de segmento en base a los negocios de la Empresa para su análisis financiero:

	Marzo 2020			
	Banca y actividades financieras	Seguros	Fondos de pensiones y cesantías	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	398,090,478	1,157,954	6,266,141	405,514,573
Gastos de intereses y provisiones	274,294,569	230,958	768	274,526,295
Otros ingresos, neto	4,591,388	9,692,333	231,185	14,514,906
Otros gastos	80,112,530	3,688,752	2,144,917	85,946,199
Gastos de depreciación y amortización	14,722,752	12,153	85,951	14,820,856
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	33,552,015	6,918,424	4,265,690	44,736,129
Impuesto sobre la renta	(1,665,645)	1,536,979	925,600	796,934
Ganancia neta	35,217,660	5,381,445	3,340,090	43,939,195
Total de activos	8,534,642,643	54,779,077	24,615,173	8,614,036,893
Total de pasivos	7,894,535,146	29,059,933	875,658	7,924,470,737

	Marzo 2019			
	Banca y actividades financieras	Seguros	Fondos de pensiones y cesantías	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	350,440,590	1,164,125	6,174,498	357,779,213
Gastos de intereses y provisiones	223,400,351	64,625	-	223,464,976
Otros ingresos, neto	(6,863,051)	8,232,549	240,218	1,609,716
Otros gastos	78,769,501	2,241,632	2,124,310	83,135,443
Gastos de depreciación y amortización	9,846,649	17,683	143,183	10,007,515
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	31,561,038	7,072,734	4,147,223	42,780,995
Impuesto sobre la renta	3,446,852	1,574,016	882,977	5,903,845
Ganancia neta	28,114,186	5,498,718	3,264,246	36,877,150
	Junio 2019			
Total de activos	8,349,900,409	47,494,910	21,263,094	8,418,658,413
Total de pasivos	7,695,113,286	27,707,057	701,740	7,723,522,083

33. Empresas subsidiarias del Grupo

A continuación, se detallan las subsidiarias del Grupo, su actividad económica principal, fecha de constitución, inicio de operaciones, país de incorporación y porcentaje de posesión de dichas empresas:

Empresas	Actividad económica principal	Fecha de constitución	Inicio de operaciones	País de incorporación	Porcentaje de posesión
Factor Global, Inc.	Compra de facturas con descuento	dic-95	1995	Panamá	100%
Global Financial Funds Corporation	Fideicomisos	sep-95	1995	Panamá	100%
Global Capital Corporation	Finanzas corporativas y asesoría financiera	may-93	1994	Panamá	100%
Global Capital Investment Corporation	Compra de facturas con descuento	jun-93	1993	British Virgin Island	100%
Global Valores, S. A.	Puesto de Bolsa	ago-02	2002	Panamá	100%
Global Bank Overseas y Subsidiarias	Banca extranjera	ago-03	2003	Montserrat	100%
Aseguradora Global, S. A.	Suscripción y emisión de pólizas de seguros	abr-03	2004	Panamá	100%
Durale Holdings, S. A.	Tenencia y administración de bienes inmuebles	ene-06	2006	Panamá	100%
Progreso, S. A.	Administración de fondos en fideicomisos	oct-98	2014	Panamá	100%
Anverli Investments Corporation	Tenencia y administración de bienes inmuebles	ene-17	2017	Panamá	100%
Banvivienda Assets	Administración de activos	may-13	2013	Grand Cayman Island	100%
Banvivienda Leasing & Factoring	Arrendamiento financiero	oct-06	2007	Panamá	100%
Propiedades Locales, S.A.	Tenencia y administración de bienes inmuebles	mar-97	1997	Panamá	100%

34. Aspectos regulatorios

A continuación, el detalle de las reservas regulatoria:

	Marzo 2020	Junio 2019
Reservas bancarias		
Reserva dinámica	87,863,198	87,863,198
Reserva bienes reposeídos	11,895,421	9,695,651
Reserva patrimonial- préstamos irrecuperables	1,420,762	-
Reservas de seguros		
Reserva técnica	3,222,254	2,516,034
Reserva legal	5,749,193	5,749,193
	110,150,828	105,824,076

Acuerdo 4-2013

La clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos en base al Acuerdo 4-2013:

Marzo 2020

	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	2,943,399,868	192,665,103	104,094,990	11,268,709	51,196,664	3,302,625,334
Préstamos de consumo	2,766,168,655	119,436,655	26,197,074	17,307,013	43,735,938	2,972,845,335
Otros préstamos	129,291,743	-	-	-	-	129,291,743
Total	5,838,860,266	312,101,758	130,292,064	28,575,722	94,932,602	6,404,762,412
Provisión específica	-	12,613,940	17,525,117	10,828,570	40,426,066	81,393,693

Junio 2019

	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	3,027,974,396	208,117,272	87,159,365	17,654,894	52,844,818	3,393,750,745
Préstamos de consumo	2,708,746,791	114,208,902	17,704,443	22,406,863	34,922,915	2,897,989,914
Otros préstamos	110,044,705	-	-	-	-	110,044,705
Total	5,846,765,892	322,326,174	104,863,808	40,061,757	87,767,733	6,401,785,364
Provisión específica	-	15,035,081	14,635,836	10,182,051	39,328,804	79,181,772

La clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento en base al Acuerdo 4-2013:

Marzo 2020

	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Corporativos	3,226,042,736	6,439,457	70,143,141	3,302,625,334
Consumo	2,828,648,930	73,178,427	71,017,978	2,972,845,335
Otros	129,291,743	-	-	129,291,743
Total	6,183,983,409	79,617,884	141,161,119	6,404,762,412

Junio 2019

	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Corporativos	3,326,329,764	3,375,970	64,045,011	3,393,750,745
Consumo	2,745,949,458	86,915,412	65,125,044	2,897,989,914
Otros	110,044,705	-	-	110,044,705
Total	6,182,323,927	90,291,382	129,170,055	6,401,785,364

Al 31 de marzo de 2020, los préstamos en estado de no acumulación de intereses representan B/.111,676,168 (junio 2019: B/.117,033,002).

Reserva dinámica

Tratamiento contable de las diferencias entre las normas prudenciales y las NIIFs

Como se indica en la Nota 2, la Empresa adoptó las NIIF para la preparación de sus registros contables y la presentación de sus estados financieros consolidados. Según la Resolución General de Junta Directiva SBP GJD-0003-2013 se establece el tratamiento contable de las diferencias entre las normas prudenciales y las NIIFs con base en la siguiente metodología.

- Se efectuarán y se compararán las cifras respectivas de los cálculos de la aplicación de las NIIFs y las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP).
- Cuando el cálculo realizado de acuerdo con las NIIFs resulte provisión mayor que la resultante de la utilización de normas prudenciales, se contabilizarán las cifras NIIFs.
- Cuando, la utilización de normas prudenciales resulte en una mayor provisión, se registrará igualmente en resultados las cifras NIIFs y la diferencia se apropiará de las utilidades retenidas, la cual se trasladará a una reserva regulatoria en el patrimonio. En caso que la Empresa no cuente con utilidades retenidas suficientes, esta diferencia se presentará como una cuenta de déficit acumulado.
- La reserva regulatoria mencionada en el punto anterior no se podrá reversar contra las utilidades retenidas mientras existan las diferencias entre las NIIFs y las normas prudenciales que la originaron.

El monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	Marzo 2020	Junio 2019
Componente 1		
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias - categoría normal)	4,816,062,238	4,816,062,238
Por coeficiente Alfa (1.50%)	72,240,934	72,240,934
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	715,161	715,161
Componente 3		
Menos: variación trimestral de reservas específicas	(14,907,103)	(14,907,103)
Total de provisión dinámica	87,863,198	87,863,198
Restricciones:		
Total de provisión dinámica:		
Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo - categoría normal)	60,200,778	60,200,778
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo - categoría normal)	120,401,556	120,401,556

Según el acuerdo 4-2013, las restricciones de la provisión dinámica establecen que la cuantía no puede ser inferior a la cuantía establecida en el trimestre anterior. Los resultados del cálculo de la cantidad de la provisión dinámica durante el último año han resultado ser inferiores, de manera que no muestra cambios con respecto al ejercicio anterior.

Operaciones fuera de balance

La Empresa ha realizado la clasificación de las operaciones fuera de balance y reservas requeridas en base al Acuerdo No.4-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá y la misma se muestra a continuación:

Marzo 2020	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Cartas de crédito	145,010,728	-	-	-	-	145,010,728
Avales y garantías	479,708,817	-	-	-	-	479,708,817
Promesas de pago	240,079,928	-	-	-	-	240,079,928
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	409,496,016	-	-	-	-	409,496,016
Total	1,274,295,489	-	-	-	-	1,274,295,489

Junio 2019	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Cartas de crédito	103,962,439	-	-	-	-	103,962,439
Avales y garantías	480,973,681	-	-	-	-	480,973,681
Promesas de pago	291,308,678	-	-	-	-	291,308,678
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	510,768,024	-	-	-	-	510,768,024
Total	1,387,012,822	-	-	-	-	1,387,012,822

Las cartas de crédito, garantías emitidas y promesas de pago están expuestas a pérdidas crediticias en el evento que el cliente no cumpla con su obligación de pagar. Las políticas y procedimientos de la Empresa en la aprobación de compromisos de crédito, garantías financieras y promesas de pago son las mismas que se utilizan para el otorgamiento de préstamos registrados en el estado consolidado de situación financiera.

Las cartas de crédito, la mayoría son utilizadas, sin embargo, la mayor parte de dichas utilizaciones son a la vista, y su pago es inmediato.

Las líneas de créditos por desembolsos de clientes, corresponden a préstamos garantizados pendientes de desembolsar, los cuales no se muestran en el estado consolidado de situación financiera, pero están registrados en las cuentas de orden de la Empresa.

Bienes adjudicados

Al 31 de marzo de 2020, la provisión regulatoria sobre bienes adjudicados totaliza B/.11,895,421 (junio 2019: B/.9,695,651) en base a lo establecido en el Acuerdo 3-2009 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Primas y documentos por cobrar

El Artículo No.156 de la Ley No.12 del 3 de abril de 2012 indica:

a) Suspensión de cobertura: cuando el contratante haya efectuado el pago de la primera fracción de la prima y se atrase por más del término del período de gracia estipulado en el pago de alguna de las fracciones de primas subsiguientes, conforme al calendario de pago establecido en la póliza correspondiente, se entenderá que ha incurrido en incumplimiento de pago, lo que tiene como efecto jurídico inmediato de suspender la cobertura de la póliza hasta por sesenta días.

b) La suspensión de cobertura se mantendrá hasta que cese el incumplimiento de pago, pudiendo rehabilitarse a partir del pago de la prima dejada de pagar durante dicho período o hasta que la póliza sea cancelada, conforme a lo que dispone el Artículo No.161.

El Artículo No.161 de la Ley No.12 del 3 de abril de 2012 indica:

a) Todo aviso de cancelación de la póliza deberá ser notificado mediante envío al contratante a la última dirección física, postal o electrónica que conste en el expediente de la póliza que mantiene la aseguradora. Copia del aviso de cancelación deberá ser emitida al corredor de seguros.

b) Cualquier cambio de dirección del contratante deberá notificarlo a la aseguradora, de lo contrario se tendrá por valido el último que conste en el expediente de esta.

c) El aviso de cancelación de la póliza por incumplimiento de pago de la prima deberá enviarse al contratante por escrito, con una anticipación de quince días hábiles. Si el aviso no es enviado, el contrato seguirá vigente y se aplicará lo que al respecto dispone el Artículo No.998 del Código de Comercio.

Reservas técnicas

De acuerdo a la Ley No.12 del 3 de abril de 2012, la subsidiaria Aseguradora Global, S.A. traspaso desde el pasivo hacia el patrimonio la reserva de previsión para desviaciones estadística y la reserva para riesgo catastrófico y/o contingencias.

Dichas reservas de capital deben ser cubiertas con activos admitidos libres de gravámenes.

Dichas reservas serán acumulativas. Su uso y restitución serán reglamentadas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá cuando la tasa de siniestralidad presente resultados adversos.

	Reserva por desviaciones estadísticas		Reservas para riesgo catastróficos y/o contingencias	
	Marzo 2020	**Junio 2019**	**Marzo 2020**	**Junio 2019**
Saldo al inicio del período	1,258,018	866,020	1,258,018	866,020
Adiciones	353,109	391,997	353,109	391,997
Saldo al final del período	1,611,127	1,258,017	1,611,127	1,258,017

Reserva legal

La reserva legal de la subsidiaria Aseguradora Global, S.A. se establece de acuerdo a lo reglamentado en el Artículo No. 213 de la Ley No.12 del 3 de abril de 2012, la cual establece lo siguiente:

Las aseguradoras están obligadas a formar y mantener en el país un fondo de reserva equivalente a un 20% de las utilidades netas antes de aplicar el impuesto sobre la renta, hasta constituir un fondo de B/.2,000,000 y de allí en adelante un 10%, hasta alcanzar el 50% del capital pagado.

El movimiento de la reserva legal se detalla a continuación:

	Marzo 2020	Junio 2019
Saldo al inicio del período	5,749,193	5,358,702
Adiciones	-	390,491
Saldo al final del período	5,749,193	5,749,193

Leyes y regulaciones:

a) Ley bancaria

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos de Panamá, a través del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley No.9 del 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No. 2 del 22 de febrero de 2008, así como de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esa entidad. Entre los principales aspectos de esta ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos para la administración de riesgos de créditos y de mercado, para prevención de lavado de dinero, y procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros. De igual forma, los bancos estarán sujetos, por lo menos, a una inspección cada dos (2) años realizada por los auditores de la Superintendencia de Bancos de Panamá, para determinar el cumplimiento de las disposiciones del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008 y la Ley No.42 del 2 de octubre de 2000, esta última sobre la prevención de blanqueo de capitales.

Cumplimiento del ente regulador

Índice de liquidez

Al 31 de marzo de 2020 el porcentaje del índice de liquidez reportado al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo 4-2008, fue de 60.93% (junio 2019: 56.48%) (Véase Nota 4.3).

Adecuación de capital

La Ley exige a los bancos de licencia general mantener un capital social pagado o capital asignado mínimo de diez millones de balboas (B/.10,000,000) y fondos de capital por no menos del 8% de sus activos ponderados, incluyendo operaciones fuera de balance. Al 31 de marzo de 2020, se presenta fondos de capital consolidado de aproximadamente 12.76% (junio 2019: 12.45%) sobre sus activos ponderados en base a riesgo, según Acuerdo 1-2015, Acuerdo 3-2016 y los nuevos acuerdos, Acuerdo 11-2018 y Acuerdo 2-2018. (Véase Nota 4.5).

El tratamiento contable para el reconocimiento de pérdidas en préstamos, en inversiones en valores y en bienes adjudicados de prestatarios de conformidad con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, difiere en algunos aspectos del tratamiento contable de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, específicamente NIIF 9 y NIIF 5. La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que los bancos de licencia general apliquen estas normas prudenciales.

b) Ley de seguros y reaseguros

Las operaciones de seguros y reaseguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá de acuerdo a la legislación establecida por la Ley de Seguros No.12 del 3 de abril de 2012 y la Ley de Reaseguros No.63 del 19 de septiembre de 1996.

c) Ley de valores

Las operaciones de puesto de bolsa en Panamá están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 del 8 de julio de 1999, reformado mediante la Ley No.67 del 1 de septiembre de 2011. Las operaciones de las Casas de Valores se encuentran en proceso de adecuación al Acuerdo 4-2011, modificado en ciertas disposiciones mediante el Acuerdo 8-2013, establecidos por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, los cuales indican que las mismas están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital y sus modalidades.

d) Ley de fideicomiso

Las operaciones de fideicomiso en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.1 del 5 de enero de 1984.

e) Ley de arrendamientos financieros

Las operaciones de arrendamiento financiero en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.7 del 10 de julio de 1990.

35. Aprobación de los estados financieros consolidados condensados

Los estados financieros consolidados condensados de G.B. Group Corporation y Subsidiarias por el período finalizado el 31 de marzo de 2020 fueron autorizados por la Gerencia General y aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 22 de abril de 2020.

* * * * * *

G.B. Group Corporation y Subsidiarias
Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
al 31 de marzo de 2020
(En balboas)

Anexo I

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub total consolidado	G.B. Group Corporartion	Propiedades Locales, S.A.	Global Bank Corporation y Subsidiarias
Activos						
Efectivo y equivalentes de efectivo	789,781,542	(1,089,585)	790,871,127	1,089,585	-	789,781,542
Depósitos a plazo fijo con vencimientos originales mayor a 90 dias	2,610,000	-	2,610,000	-	-	2,610,000
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	5,061,898	-	5,061,898	-	-	5,061,898
Inversiones en valores	874,968,716	(1,027,471)	875,996,187	-	-	875,996,187
Préstamos	6,256,029,305	-	6,256,029,305	-	-	6,256,029,305
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras	201,333,999	-	201,333,999	-	-	201,333,999
Activos por derechos de uso	23,283,182	-	23,283,182	-	-	23,283,182
Activos varios	460,968,251	(319,759,956)	780,728,207	280,780,543	36,617,560	463,330,104
Total de activos	8,614,036,893	(321,877,012)	8,935,913,905	281,870,128	36,617,560	8,617,426,217
Pasivos y patrimonio						
Depósitos de clientes	5,121,698,375	(1,089,585)	5,122,787,960	-	-	5,122,787,960
Depósitos de bancos	34,239,899	-	34,239,899	-	-	34,239,899
Obligaciones con instituciones financieras	1,123,715,397	-	1,123,715,397	-	-	1,123,715,397
Valores comerciales negociables	25,306,000	-	25,306,000	-	-	25,306,000
Bonos corporativos	1,191,380,930	-	1,191,380,930	-	-	1,191,380,930
Bonos subordinados	7,896,697	-	7,896,697	-	-	7,896,697
Bonos perpetuos	136,068,993	-	136,068,993	-	-	136,068,993
Acciones preferidas	90,000,000	-	90,000,000	90,000,000	-	-
Pasivos por arrendamientos	23,900,891	-	23,900,891	-	-	23,900,891
Pasivos varios	170,263,555	(46,984,412)	217,247,967	1,289,369	39,357,816	176,600,782
Total de pasivos	7,924,470,737	(48,073,997)	7,972,544,734	91,289,369	39,357,816	7,841,897,549
Patrimonio						
Acciones comunes	193,448,026	(271,057,629)	464,505,655	194,172,998	130,000	270,202,657
Capital pagado en exceso	1,026,500	(2,717,887)	3,744,387	1,026,500	-	2,717,887
Reserva de capital	32,324,680	-	32,324,680	-	-	32,324,680
Reserva regulatoria	110,150,828	-	110,150,828	-	2,879,837	107,270,991
Reserva de valor razonable	(20,529,353)	(27,499)	(20,501,854)	-	-	(20,501,854)
Utilidades no distribuidas	373,145,475	-	373,145,475	(4,618,739)	(5,750,093)	383,514,307
Total de patrimonio del accionista	689,566,156	(273,803,015)	963,369,171	190,580,759	(2,740,256)	775,528,668
Total de pasivos y patrimonio	8,614,036,893	(321,877,012)	8,935,913,905	281,870,128	36,617,560	8,617,426,217

G.B. Group Corporation y Subsidiarias
Información de Consolidación sobre el estado de ganancia o pérdida y utilidades no distribuidas (déficit acumulado)
por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2020
(En balboas)

Anexo II

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub total consolidado	G.B. Group Corporartion	Propiedades Locales, S.A.	Global Bank Corporation y Subsidiarias
Ingresos por intereses y comisiones						
Intereses ganados sobre:						
Préstamos	324,414,561	-	324,414,561	-	-	324,414,561
Depósitos	5,665,611	-	5,665,611	-	-	5,665,611
Inversiones	28,943,567	-	28,943,567	-	-	28,943,567
Total de intereses ganados	359,023,739	-	359,023,739	-	-	359,023,739
Gastos de intereses sobre:						
Depósitos	132,454,048	-	132,454,048	-	-	132,454,048
Obligaciones con instituciones financieras y acuerdos de recompra	28,617,720	-	28,617,720	-	-	28,617,720
Valores comerciales negociables, bonos y acciones preferidas	69,795,788	-	69,795,788	4,640,624	-	65,155,164
Gastos de intereses	230,867,556	-	230,867,556	4,640,624	-	226,226,932
	128,156,183	-	128,156,183	(4,640,624)	-	132,796,807
Comisiones ganadas sobre:						
Préstamos	22,626,253	-	22,626,253	-	-	22,626,253
Cartas de crédito	2,252,186	-	2,252,186	-	-	2,252,186
Cuentas de ahorro y tarjeta débito	4,529,681	-	4,529,681	-	-	4,529,681
Servicios fiduciarios y de administración	7,690,981	-	7,690,981	-	-	7,690,981
Varias	9,391,733	-	9,391,733	-	-	9,391,733
Total de comisiones ganadas	46,490,834	-	46,490,834	-	-	46,490,834
Total de ingresos por intereses y comisiones	405,514,573	-	405,514,573	-	-	405,514,573
Gastos de comisiones						
Gastos de comisiones	12,145,669	-	12,145,669	10,000	13,960	12,121,709
Ingreso neto por comisiones	34,345,165	-	34,345,165	(10,000)	(13,960)	34,369,125
Ingresos neto por intereses y comisiones, antes de provisión	162,501,348	-	162,501,348	(4,650,624)	(13,960)	167,165,932
Provisión para préstamos incobrables	(31,677,364)	-	(31,677,364)	-	-	(31,677,364)
Reversión de provisión de riesgo pais	32,242	-	32,242	-	-	32,242
Reversión de provisión para deterioro de inversiones	132,052	-	132,052	-	-	132,052
Ingresos neto por intereses y comisiones, después de provisión	130,988,278	-	130,988,278	(4,650,624)	(13,960)	135,652,862
Otros ingresos						
Ganancia neta en ventas de valores	7,345,924	-	7,345,924	-	-	7,345,924
Pérdida neta en instrumentos financieros derivados	(5,132,045)	-	(5,132,045)	-	-	(5,132,045)
Ganancia neta en instrumentos al valor razonable con cambios en resultados	(37,623)	-	(37,623)	-	-	(37,623)
Primas de seguros, netas	9,692,333	-	9,692,333	-	-	9,692,333
Servicios fiduciarios y corretajes de valores	195,315	-	195,315	-	-	195,315
Otros ingresos, neta	2,451,002	(4,640,625)	7,091,627	4,640,625	194,618	2,256,384
Total de otros ingresos, neto	14,514,906	(4,640,625)	19,155,531	4,640,625	194,618	14,320,288
Total de ingresos, neto	145,503,184	(4,640,625)	150,143,809	(9,999)	180,658	149,973,150
Otros gastos						
Salarios y otras remuneraciones	44,710,302	-	44,710,302	-	-	44,710,302
Honorarios profesionales	5,365,671	-	5,365,671	18,653	52,358	5,294,660
Depreciación y amortización	13,663,351	-	13,663,351	-	-	13,663,351
Amortización de activos intangibles	1,157,505	-	1,157,505	-	-	1,157,505
Publicidad y propaganda	2,701,176	-	2,701,176	-	-	2,701,176
Mantenimiento y reparaciones	8,013,289	-	8,013,289	-	111,444	7,901,845
Alquileres	1,287,544	-	1,287,544	-	-	1,287,544
Impuestos varios	4,671,682	-	4,671,682	1,901	214,823	4,454,958
Comunicaciones y correo	1,639,379	-	1,639,379	-	-	1,639,379
Útiles y palelería	604,861	-	604,861	-	21	604,840
Seguros	134,277	-	134,277	-	15,091	119,186
Vigilancia	1,581,111	-	1,581,111	-	-	1,581,111
Otros	15,236,907	-	15,236,907	6,870	1,039,280	14,190,757
Total de otros gastos	100,767,055	-	100,767,055	27,424	1,433,017	99,306,614
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	44,736,129	(4,640,625)	49,376,754	(37,423)	(1,252,359)	50,666,536
Impuesto sobre la renta:						
Corriente	4,559,989	-	4,559,989	-	-	4,559,989
Diferido	(3,763,055)	-	(3,763,055)	-	-	(3,763,055)
Impuesto sobre la renta, neto	796,934	-	796,934	-	-	796,934
Ganancia neta	43,939,195	(4,640,625)	48,579,820	(37,423)	(1,252,359)	49,869,602
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado) al inicio del período	355,864,388	-	355,864,388	(4,581,316)	(3,250,286)	363,695,990
Dividendos pagadas - acciones comunes	(21,929,956)	4,640,625	(26,570,581)	-	-	(26,570,581)
Reserva regulatoria	(4,326,752)	-	(4,326,752)	-	(1,238,718)	(3,088,034)
Impuesto complementario	(401,400)	-	(401,400)	-	(8,730)	(392,670)
Utilidades no distribuidas (deficit acumulado) al final del período	373,145,475	-	373,145,475	(4,618,739)	(5,750,093)	383,514,307